

**ATVIROJO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO SUDĖTINIO INVESTICINIO FONDO „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ TAISYKLĖS**

Šios atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ (toliau – Fondas) taisyklės (toliau – Taisyklės) yra parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (toliau – IISKIS) ir nustato santykius tarp valdymo įmonės ir Subfondų Investuotojų.

**I. TAISYKLĖSE VARTOJAMOS SĄVOKOS**

1. Šiose Taisyklėse vartojamos sąvokos didžiąja raide turi žemiau pateikiamoje lentelėje nurodytą reikšmę. Šioje lentelėje pateikiamos tik svarbiausios Taisyklėse vartojamos sąvokos. Taisyklių tekste gali būti nurodyti ir kitų sąvokų paaiškinimai ar apibrėžimai.

<b>Algoritminė prekyba</b>	Pavedimų įvedimas, keitimas ir anuliavimas, naudojant programinę įrangą, kuri automatiškai sukuria pavedimus pagal konkrečius iš anksto užprogramuotus veiksnius ir parametrus, atsižvelgiant į iš rinkos gaunamą informaciją.
<b>Tradicinė prekyba</b>	Pavedimų įvedimas, keitimas ir anuliavimas, kai investicinius sprendimus dėl konkrečių finansinių priemonių (jų kiekio, kainos, operacijos tipo ir kt.) priima Fondo valdytojas arba investicinis komitetas, jei toks būtų sudaromas.
<b>Depozitoriumas</b>	AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, adresas Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius.
<b>Euras arba EUR</b>	Oficiali Europos Sąjungos valstybių narių, esančių Europos ekonominės ir pinigų sąjungos narėmis, valiuta.
<b>Fondas</b>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
<b>GAV</b>	Grynųjų aktyvų vertė – skirtumas tarp Subfondų sudarančio turto vertės ir Subfondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
<b>Investuotojas</b>	Subfondo bendraturtis (dalyvis).
<b>Prospektas</b>	Dokumentas, kuriame Investuotojams detaliai pateikiama pagrindinė informacija apie siūlomus Fondą sudarančių Subfondų investicinius vienetus.
<b>Sėkmės mokestis</b>	Už teigiamus Subfondo veiklos rezultatus Valdymo įmonei mokamas Investuotojų mokestis (žr. Taisyklių 107 punktą).

<b>Subfondas</b>	Fondo turto dalis, tvarkoma atskirai nuo kito jo turto, bendrosios dalinės nuosavybės teise priklausanti bendraturčiams ir kurią patikėjimo teise valdo Valdymo įmonė.
<b>Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis</b>	Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, kurią sudaro Investuotojas ir Valdymo įmonė šių Taisyklių XII skyriuje nustatyta tvarka. Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodoma suma, už kurią Investuotojas perka Subfondo investicinius vienetus, Investuotojų ir Valdymo įmonės teisės ir pareigos bei kitos investavimo į Subfondą sąlygos.
<b>Taisyklės</b>	Šis dokumentas, kuriame yra nustatytos Fondo veiklos taisyklės, valdymo įmonės ir Investuotojų teisės ir pareigos bei kita su Fondo veikla susijusi svarbi informacija, bei kuriam tvirtinti Lietuvos bankas išdavė leidimą.
<b>USD</b>	Oficiali Jungtinių Amerikos Valstijų valiuta (doleriai).
<b>VaR metodas</b>	Statistinis metodas, kurį taikant išmatuojami galimi nuostoliai, kuriuos per tam tikrą laikotarpį su tam tikra tikimybe gali patirti Subfondas (angl. <i>Value-at-Risk method</i> ).

## II. BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDĄ

### 2. Pagrindiniai duomenys apie Fondą:

<b>2.1. Pavadinimas</b>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
<b>2.2. Fondą sudarantys Subfondai</b>	Subfondas „ATP M“ ir Subfondas „ATP H“
<b>2.3. Įstatyminė forma ir tipas</b>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
<b>2.4. Fondo veiklos pradžia</b>	Fondas pradėjo veiklą kaip specialusis atvirojo tipo alternatyvaus investavimo investicinis fondas 2012 m. spalio 11 d.  2014 m. birželio 17 d. Lietuvos bankas priėmė sprendimą patvirtinti pakeistas Fondo taisykles, kurioms įsigaliojus Fondas pradėjo veikti kaip informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą.  2017 m. lapkričio 27 d. Lietuvos bankas priėmė sprendimą patvirtinti Taisykles, kurioms įsigaliojus Fondas pradėjo veikti kaip informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis

	investicinis fondas pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą.
2.5. Fondo veiklos trukmė	Neterminuota.
2.6. Subfondų valiuta	Subfondų valiuta yra euras ir USD. Didžiąją dalį investicijų Subfondai numato vykdyti USD, tačiau dalį investicijų gali vykdyti EUR, Didžiosios Britanijos svarais sterlingais ir kitomis valiutomis. Subfondų finansinės ataskaitos sudaromos eurai. Subfondų GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant eurai ir USD priklausomai nuo Subfondų vienetų klasės.
2.7. Minimali investavimo suma	125 000 EUR (vienas šimtas dvidešimt penki tūkstančiai EUR) arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Minimali investavimo suma netaikoma profesionaliųjų investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams bei neprofesionaliesiems investuotojams fiziniams asmenims, kurie atitinka šių Taisyklių 75.2 punkte nurodytus reikalavimus.
2.8. Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarčių vykdymas	Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartys vykdomos <b>kartą per mėnesį</b> , t. y. gauti pinigai į Subfondo vienetus konvertuojami ne vėliau kaip penktą sekančio mėnesio darbo dieną pagal paskutinės prieš taiėjusio kalendorinio mėnesio darbo dienos atitinkamos Subfondo vienetų klasės investicinio vieneto vertę. Detali Subfondo vienetų išleidimo ir platinimo tvarka yra aprašyta šių Taisyklių XII skyriuje.
2.9. Subfondo vienetų išpirkimas	Subfondo vienetai išperkami Investuotojų reikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos išpirkimo paraišką ne vėliau kaip iki paskutinės einamojo mėnesio darbo dienos 12:00 val. (t. y. išperkami <b>kartą per mėnesį</b> ). Detali išpirkimo procedūra yra aprašyta šių Taisyklių XII skyriuje.

3. Pagrindiniai duomenys apie valdymo įmonę (toliau - Valdymo įmonė):

Pavadinimas	UAB „ORION ASSET MANAGEMENT“
Registracijos adresas	A. Tumėno g. 4, LT-01109 Vilnius
Įmonės kodas	111707985
Telefono numeris	+370 52 04 1541
Elektroninio pašto adresas	oam@orion.lt
Internetinės svetainės adresas	www.orion.lt

Leidimo numeris	VJK-011
Leidimo data	2006 m. balandžio 21 d.
Priežiūros institucija	Lietuvos bankas

4. Subfondų turtas yra saugomas komerciniame banke, kuris veikia kaip turto saugotojas pagal IISKISĮ. Subfondai su Turto saugotoju yra sudarę depozitoriumo paslaugų sutartį, t.y. turto saugotojas atlieka ne tik Subfondų turto saugojimo funkciją, tačiau ir Subfondų turto investavimo atitikimo Taisyklėms bei IISKISĮ reikalavimams kontrolės funkcijas, GAV perskaičiavimo ir kitas funkcijas. Pagrindiniai duomenys apie banką, kuriame saugomas Subfondų turtas (toliau – Depozitoriumas):

Pavadinimas	AB SEB bankas
Adresas	Gedimino pr. 12, Vilnius

### III. SUBFONDŲ INVESTAVIMO STRATEGIJOS IR APRIBOJIMAI. INVESTICIJŲ SPECIALIZACIJA

#### ATP M subfondas

5. Subfondo turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks Subfondo investavimo strategiją ir bus nurodytos šių Taisyklių 21 punkte pateiktame Subfondo investavimo objektų sąrašė.
6. Subfondas sieks uždirbti 8-12 procentų metinę grąžą. Subfondo siekiamas metinis standartinis vertės nuokrypis yra nedidesnis negu 6%. Aiškumo dėlei pažymima, kad tiek fondo reali grąža gali būti mažesnė už siekiamą, tiek fondo metinis standartinis nuokrypis gali būti didesnis negu 6% (tai taip pat negarantuoja, jog Subfondas nepatirs didesnio negu 6 % nuostolio per metus).

#### Subfondo investavimo tikslai ir strategija

7. Subfondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.
8. Algoritminės prekybos būdu gali investuojama nuo 1 iki 30 procentų Subfondo turto (GAV) dalis. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Subfondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.
9. Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Subfondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.
10. Subfondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.

11. Subfondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklių 23 punkte. Siekiant įgyvendinti Subfondo tikslus, Subfondo matematiniai algoritmai turi apimti įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. *trend*), vidurkio pasikartojimo (angl. *mean reverting*), sezoniškumo (angl. *seasonality*) ir kitokio tipo.
12. Subfondo matematiniai algoritmai turi būti nuolatos peržiūrimi, tobulinami. Algoritmus, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento bus siekiama peržiūrėti, tuo pačiu pastoviai įjungiant papildomi naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.
13. Subfondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.
14. Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės arba dar ilgesnių laikotarpių.
15. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose<sup>1</sup>.
16. Subfondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 21 punkte nurodytą Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Subfondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).
17. Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė gali investuoti nepanaudotas lėšas Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.
18. Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Subfondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino

---

<sup>1</sup> CBOT, CME, comex, <http://www.cmegroup.com>, CBOE (<http://www.cboe.com/>), NYBOT, ICE, <https://www.theice.com>, EUREX (<http://www.eurexchange.com>), Vienos vertybinių popierių birža (Austrija) [www.wienerbourse.at](http://www.wienerbourse.at), EURONEXT Briuselis (Belgija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Barselonos vertybinių popierių birža (Ispanija) [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es), Madrido vertybinių popierių birža (Ispanija) [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es), Amsterdamo vertybinių popierių birža (Nyderlandai) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Airijos vertybinių popierių birža, Dublino vertybinių popierių birža (Airija) [www.ise.ie](http://www.ise.ie), Italijos vertybinių popierių birža [www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it), Atėnų vertybinių popierių birža (Graikija) [www.ase.gr](http://www.ase.gr), Liuksemburgo vertybinių popierių birža [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), Oslo vertybinių popierių birža (Norvegija) [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no), Lisabonos vertybinių popierių birža (Portugalija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Paryžiaus vertybinių popierių birža (EURONEXT) (Prancūzija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Stokholmo vertybinių popierių birža (Švedija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Frankfurto vertybinių popierių birža (Vokietija) [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com), Helsinkio vertybinių popierių birža (Suomija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Kopenhagos vertybinių popierių birža (Danija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Londono vertybinių popierių birža (Didžioji Britanija) [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com), Australijos vertybinių popierių birža [www.asx.com.au](http://www.asx.com.au), Toronto vertybinių popierių birža (Kanada) [www.tsx.com](http://www.tsx.com), Prahos vertybinių popierių birža (Čekija) [www.pse.cz](http://www.pse.cz), Budapešto vertybinių popierių birža (Vengrija) [www.bse.hu](http://www.bse.hu), Tokijo vertybinių popierių birža (Japonija) [www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp), Osakos vertybinių popierių birža (Japonija) [www.ose.or.jp](http://www.ose.or.jp), Korėjos vertybinių popierių birža [www.krx.co.kr](http://www.krx.co.kr), Meksikos vertybinių popierių birža [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), Naujosios Zelandijos vertybinių popierių birža [www.nzx.com](http://www.nzx.com), Varšuvos vertybinių popierių birža (Lenkija) [www.wse.com](http://www.wse.com), Bratislavos vertybinių popierių birža (Slovakija) [www.bsse.sk](http://www.bsse.sk), Šveicarijos birža [www.swx.com](http://www.swx.com), Stambulo vertybinių popierių birža (Turkija) [www.ise.org](http://www.ise.org), Niujorko vertybinių popierių birža (JAV) [www.nyse.com](http://www.nyse.com), NASDAQ (JAV) [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com) ir kitose rinkose.

algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.

19. Subfondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Subfondo GAV nukristų 10 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Subfondo portfelis ir sustabdoma Algoritminė prekyba likusiam einamojo mėnesio laikotarpiui ir sekančiam kalendoriniam mėnesiui (toliau – **Sustabdymo laikotarpis**). Tokiu atveju visiems Investuotojams nedelsiant (ne vėliau kaip per 3 darbo dienas elektroniniu paštu, nurodytu Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Subfondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraiškas išpirkti Subfondo vienetus bendra tvarka Sustabdymo laikotarpiu. Per Sustabdymo laikotarpį Valdymo įmonė sieks peržiūrėti naudotus algoritmų rinkinius, nustatyti nuostolio priežastis ir jas pašalinti. Pasibaigus Sustabdymo laikotarpiui (t.y. mėnesiui, kurį įvyko Algoritminės prekybos sustabdymas ir sekančiam vienam kalendoriniam mėnesiui), bus atnaujinama Algoritminė prekyba ir Subfondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.
20. Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau Taisyklių 19 punkte nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Subfondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. *stop – loss*), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Subfondo mėnesiniai nuostoliai nebus didesni (pvz. tokiu atveju, jeigu per vieną dieną atitinkamos rinkos nukristų iškart 50 procentų, o ne palaipsniui, arba atitinkamose biržose prekyba būtų sustabdyta, dėl ko nebus įmanoma likviduoti pozicijų net ir visai Subfondo portfelio vertei nukritus 10 procentų, ir panašiai).

#### **Subfondo investavimo objektai**

21. Atsižvelgiant į aukščiau 7-20 punktuose nurodytus Subfondo tikslus ir investavimo strategiją, Subfondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:
  - 21.1. ateities sandorius;
  - 21.2. akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
  - 21.3. kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
  - 21.4. pinigų rinkos priemonės;
  - 21.5. indėlius kredito įstaigose;
  - 21.6. obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
  - 21.7. kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences (CFD)*), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.
22. Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Subfondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

#### **Subfondo investicijų diversifikavimo taisyklės**

23. Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Subfondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:

- 23.1. Ne daugiau negu 30 procentų Subfondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
  - 23.2. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Subfondo turtas kaip užstatas (marža, angl. *initial margin*) negali viršyti 30 procentų Subfondo GAV;
  - 23.3. Vienos krypties (pirkimo – angl. *buy long* arba pardavimo – angl. *sell short*) atidarytų pozicijų užstatas (marža, angl. *initial margin*) vienai investicinių priemonių grupei (pvz. akcijų indeksams, energetikai) negali viršyti 10 proc. nuo Subfondo GAV;
  - 23.4. Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriams) atidarytų pozicijų užstatas (maržai, angl. *initial margin*) negali viršyti 5% nuo Subfondo GAV.
24. Aiškumo dėlei pažymima, kad:
- 24.1. Subfondas sudarydamas išvestinių finansinių priemonių sandorius finansų tarpininkui turi pateikti tam tikro dydžio pradinį užstatą, vadinamą „pradine marža“ (angl. *Initial margin*) – t. y. deponuoti pas tarpininką tam tikro dydžio lėšų (arba kitų likvidžių finansinių priemonių) kiekį, kuris būtų panaudojamas (tarpininkas nurašytų atitinkamos pozicijos nuostolį iš pateikto užstato), jeigu investicinių priemonių vertė pasikeistų nepalankia Subfondui kryptimi ir nukristų žemiau „palaikomojo užstato lygio“;
  - 24.2. Sudarius išvestinių finansinių priemonių sandorius, Subfondui yra taikomas palaikomojo užstato (palaikomosios maržos, angl. *Maintenance margin*) reikalavimas – t. y. Subfondo pateiktas užstatas pagal išvestinių finansinių priemonių sandorius (įvertinant sandorio rezultata, jeigu jis būtų uždarytas bet kuriuo metu, t. y. sandorio pelną / nuostolį) turi sudaryti tam tikrą procentinę dalį nuo visos pozicijos vertės;
  - 24.3. Įprastai reikalaujamo palaikomojo užstato dydis yra mažesnis negu pradinio užstato;
  - 24.4. Konkretų pradinio užstato dydį (t. y. kokia procentinė dalis nuo atidaromų pozicijų vertės turi būti užtikrinama prieš sudarant sandorį) bei palaikomąjį užstatą (t. y. kokia minimali procentinė dalis nuo turimų pozicijų vertės turi būti užtikrinama, įvertinant pozicijos esamą rezultata, visu pozicijos laikymo laikotarpiu) atskiroms išvestinėms priemonėms nustato tarpininkas, per kurį prekiauja Subfondas, atsižvelgdamas į atitinkamos investicinės priemonės vertės kintamumą (svyravimus) ir kitus parametrus.
25. Taisyklių 23.1 punkte nurodytas investicijų diversifikavimo limitas netaikomas investicijoms į vertybinius popierius, išleistus arba garantuotus Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybės narės ar jos regioninių arba vietos valdžios institucijų, taip pat Europos Sąjungos, regioninių ar pasaulinių tarpvalstybinių institucijų ir įstaigų.
26. Subfondo investicijų portfelis gali neatitikti 23 punkte nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:
- 26.1. atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Subfondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau toks nukrypimas turi būti pašalintas ne vėliau kaip per 6 mėnesius;
  - 26.2. Subfondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių,

nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.

27. Subfondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Subfondo GAV, gali būti skolinamas ar perduotas kaip užstatas tik licencijuotoms finansų įstaigoms. Maksimalus Subfondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Subfondo turto skolinimo priima Subfondo valdytojas arba Subfondo investicinis komitetas, jeigu toks yra sudaromas.
28. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas gali būti investuojamas į valstybių ir (ar) įmonių skolos vertybinius popierius, neribojant geografiškai, kurių reitingas, jei toks yra suteiktas, yra ne žemesnis nei C pagal agentūros Standard & Poors klasifikaciją arba jo ekvivalentas. Subfondas taip pat gali investuoti į skolos vertybinius popierius, kuriems reitingas nėra suteiktas. Subfondo įsigyjamų skolos vertybinių popierių trukmė yra neribojama. Subfondas gali investuoti į skolos vertybinius popierius be nustatyto išpirkimo termino.
29. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas galės būti investuojamas į išvestines finansines priemones investavimo tikslais ir rizikai valdyti:
  - 29.1. investavimo tikslais į išvestines finansines priemones Subfondo turtas bus investuojamas siekiant didesnės pelno grąžos Investuotojams, tačiau tuo pačiu prisiimant ir didesnę riziką netekti tam tikros turto dalies;
  - 29.2. investuojant į išvestines finansines priemones rizikos valdymo tikslais bus siekiama apdrausti Subfondo portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.
30. Subfondo prisiimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių apskaičiuojama taikant absoliučios VaR (angl. *Value-at-Risk*) metodą (angl. *absolute VaR*).
31. VaR metodas Subfondo prisiimtos rizikos apimtį skaičiavimui pasirinktas todėl, kad taikant įsipareigojimų metodą negalima pakankamai tiksliai įvertinti Subfondo portfelio rinkos rizikos. Nors Subfondo turtas bus investuojamas į išvestines finansines priemones (pagrindinai į ateities sandorius), Subfondo naudojama Algoritminės prekybos investicinė strategija minimizuoja riziką, jog atitinkami Subfondo įsipareigojimai (rizika), kurie galėtų kilti dėl investavimo į išvestines finansines priemones, pasiektų išvestinės finansinės priemonės bazinio turto analogiškų pozicijų rinkos vertę. Ši rizika praktiškai turėtų būti minimizuojama, kadangi atitinkamo bazinio turto kainai judant nepalankia kryptimi Algoritminė prekybos sistema turėtų automatiškai uždarinėti Subfondo turimų išvestinių finansinių priemonių pozicijas.
32. Kadangi Subfondas siekia absoliučios grąžos ir investuoja į įvairių klasių turtą ir nesieja savo investavimo rezultatų su tam tikru lyginamuoju indeksu ar pavyzdiniu investicinių priemonių portfeliu, Subfondo prisiimtos rizikos skaičiavimui yra tinkamiausias absoliučios VaR metodas.
33. Taikant absoliučios VaR metodą, yra pasirenkamas 99 proc. vienpusis (angl. *one tailed*) pasikliautinis intervalas (angl. *confidence interval*), ir 20 darbo dienų (mėnesio) numatomas finansinės priemonės laikymo laikotarpis. Subfondo VaR skaičiuojamas naudojant praėjusio laikotarpio modeliavimo metodą, t. y. rizikos skaičiavimo metodą, kurį taikant finansinių priemonių rizikos dydis apskaičiuojamas naudojantis duomenimis apie rinkos rizikos veiksnių praėjusio laikotarpio pokyčius. Duomenys skaičiavimui yra imami iš vienerių metų (250 darbo dienų) laikotarpio iki skaičiavimo datos. Trūkstant duomenų imamas maksimaliai ilgas įmanomas laikotarpis. Subfondo mėnesinis VaR apskaičiuojamas pagal formulę:

$$VaR = \sigma \times \sqrt{20} \times z_{\alpha}$$

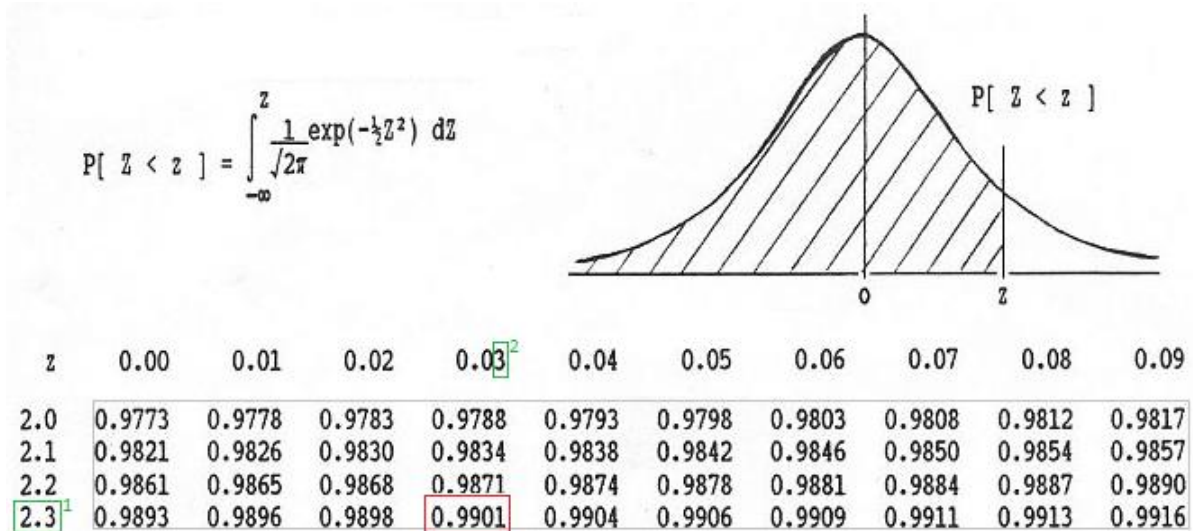


kur  $\sigma$  – Subfondo portfelio standartinis dienišis darbo dienų nuokrypis išreikštas procentais;

20 – žymi darbo dienų skaičių per mėnesį;

$\alpha = 0.99$  – reikšmingumo lygmuo;

$z_{0.99} \approx 2.33$  – standartinio normaliojo skirstinio 0.99 reikšmingumo lygmens reikšmė.



34. Šiame paveikslėlyje pavaizduota standartinio normaliojo skirstinio tankio grafikas ir tankio reikšmių priklausomai nuo reikšmingumo lygmens lentelė. Norėdami lentelėje rasti  $z_{\alpha}$  pirmiausiai randame  $\alpha$  reikšmę pilkai apvestoje lentelės dalyje. Tuomet ieškoma  $z_{\alpha}$  reikšmė bus sudaroma taip: pirmi du skaitmenys bus iš stulpelio pažymėto raide „z“ atitinkamos eilutės (apvesta ir pažymėta 1), trečias skaitmuo bus iš eilutės pažymėtos raide „z“ atitinkamo stulpelio (apvesta ir pažymėta 2). Raudonai apvestas reikšmingumo lygmuo artimiausias skaičiavimams naudojamam  $\alpha$ .
35. Apskaičiuota VaR reikšmė procentais reiškia jog yra 99% tikimybė, kad Subfondas per mėnesį nepraras daugiau negu GAV dalis, lygi apskaičiuotai VaR reikšmei išreikštai procentais. Subfondo įsigytų investavimo objektų absoliučioji VaR negali būti didesnė už 10 proc.
36. Subfondas nenaudos lyginamojo indekso.
37. Subfondo sąskaita skolinamasi nebus. Dėl Subfondo turtą sudarančių išvestinių finansinių priemonių Subfondo prisiimamas finansinis svertas (angl. *leverage*) ir su tuo susijusi rizika yra ribojami ir valdomi ne nustatant Subfondo skolinimosi (finansinio sverto) limitus, o skaičiuojant Subfondo absoliutų VaR bei taikant pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateikto užstato apribojimus (angl. *Margin to equity limit*).

## ATP H SUBFONDAS

38. Subfondo turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks subfondo investavimo strategiją ir bus nurodytos šių Taisyklių 54 punkte pateiktame Subfondo investavimo objektų sąrašė.
39. Subfondas sieks uždirbti 16-20 procentų metinę grąžą. Subfondo siekiamas metinis standartinis vertės nuokrypis yra nedidesnis negu 12%. Aiškumo dėlei pažymima, kad tiek

fondo reali graža gali būti mažesnė už siekiamą, tiek fondo metinis standartinis nuokrypis gali būti didesnis negu 12% (tai taip pat negarantuoja, jog Subfondas nepatirs didesnio negu 12% nuostolio per metus).

### Subfondo investavimo tikslai ir strategija

40. Subfondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą gražą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.
41. Algoritminės prekybos būdu gali investuojama nuo 1 iki 60 procentų Subfondo turto (GAV) dalis. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Subfondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.
42. Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Subfondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.
43. Subfondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.
44. Subfondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklių 56 punkte. Siekiant įgyvendinti Subfondo tikslus, Subfondo matematiniai algoritmai turi apimti įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. *trend*), vidurkio pasikartojimo (angl. *mean reverting*), sezoniškumo (angl. *seasonality*) ir kitokio tipo.
45. Subfondo matematiniai algoritmai turi būti nuolatos peržiūrimi, tobulinami. Algoritmus, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento bus siekiama peržiūrėti, tuo pačiu pastoviai įjungiant papildomi naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.
46. Subfondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.
47. Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės arba dar ilgesnių laikotarpių.
48. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> CBOT, CME, comex, <http://www.cmegroup.com>, CBOE (<http://www.cboe.com/>), NYBOT, ICE, <https://www.theice.com>, EUREX (<http://www.eurexchange.com>), Vienos vertybinių popierių birža (Austrija) [www.wienerbourse.at](http://www.wienerbourse.at), EURONEXT Briuselis (Belgija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Barcelonos vertybinių popierių birža (Ispanija) [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es), Madrido vertybinių popierių birža (Ispanija) [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es), Amsterdamo vertybinių popierių birža (Nyderlandai) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Airijos vertybinių popierių birža, Dublino vertybinių popierių birža (Airija) [www.ise.ie](http://www.ise.ie), Italijos vertybinių popierių birža [www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it), Atėnų

49. Subfondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 54 punkte nurodytą Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Subfondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).
50. Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė gali investuoti nepanaudotas lėšas Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.
51. Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Subfondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.
52. Subfondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Subfondo GAV nukristų 20 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Subfondo portfelis ir sustabdoma Algoritminė prekyba likusiam einamojo mėnesio laikotarpiui ir sekančiam kalendoriniam mėnesiui (toliau – **Sustabdymo laikotarpis**). Tokiu atveju visiems Investuotojams nedelsiant (ne vėliau kaip per 3 darbo dienas elektroniniu paštu, nurodytu Subfondo vieneto pirkimo – pardavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Subfondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraišką išpirkti Subfondo vienetus bendra tvarka Sustabdymo laikotarpiu. Per Sustabdymo laikotarpį Valdymo įmonė sieks peržiūrėti naudotus algoritmų rinkinius, nustatyti nuostolio priežastis ir jas pašalinti. Pasibaigus Sustabdymo laikotarpiui (t.y. mėnesiui, kurį įvyko Algoritminės prekybos sustabdymas ir sekančiam vienam kalendoriniam mėnesiui), bus atnaujinama Algoritminė prekyba ir Subfondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.
53. Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau Taisyklių 52 punkte nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Subfondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. *stop – loss*), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Subfondo mėnesiniai nuostoliai nebus didesni (pvz. tokiu atveju, jeigu per vieną dieną atitinkamos rinkos nukristų iškart 50 procentų, o ne palaipsniui, arba atitinkamose biržose prekyba būtų sustabdyta, dėl ko nebus įmanoma likviduoti pozicijų net ir visai Subfondo portfelio vertei nukritus 20 procentų, ir panašiai).

---

vertybinių popierių birža (Graikija) [www.ase.gr](http://www.ase.gr), Liuksemburgo vertybinių popierių birža [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), Oslo vertybinių popierių birža (Norvegija) [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no), Lisabonos vertybinių popierių birža (Portugalija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Paryžiaus vertybinių popierių birža (EURONEXT) (Prancūzija) [www.euronext.com](http://www.euronext.com), Stokholmo vertybinių popierių birža (Švedija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Frankfurto vertybinių popierių birža (Vokietija) [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com), Helsinkio vertybinių popierių birža (Suomija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Kopenhagos vertybinių popierių birža (Danija) [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com), Londono vertybinių popierių birža (Didžioji Britanija) [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com), Australijos vertybinių popierių birža [www.asx.com.au](http://www.asx.com.au), Toronto vertybinių popierių birža (Kanada) [www.tsx.com](http://www.tsx.com), Prahos vertybinių popierių birža (Čekija) [www.pse.cz](http://www.pse.cz), Budapešto vertybinių popierių birža (Vengrija) [www.bse.hu](http://www.bse.hu), Tokijo vertybinių popierių birža (Japonija) [www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp), Osakos vertybinių popierių birža (Japonija) [www.ose.or.jp](http://www.ose.or.jp), Korėjos vertybinių popierių birža [www.krx.co.kr](http://www.krx.co.kr), Meksikos vertybinių popierių birža [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), Naujosios Zelandijos vertybinių popierių birža [www.nzx.com](http://www.nzx.com), Varšuvos vertybinių popierių birža (Lenkija) [www.wse.com](http://www.wse.com), Bratislavos vertybinių popierių birža (Slovakija) [www.bsse.sk](http://www.bsse.sk), Šveicarijos birža [www.swx.com](http://www.swx.com), Stambulo vertybinių popierių birža (Turkija) [www.ise.org](http://www.ise.org), Niujorko vertybinių popierių birža (JAV) [www.nyse.com](http://www.nyse.com), NASDAQ (JAV) [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com) ir kitose rinkose.

### **Subfondo investavimo objektai**

54. Atsižvelgiant į aukščiau 40-53 punktuose nurodytus Subfondo tikslus ir investavimo strategiją, Subfondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:
- 54.1. ateities sandorius;
  - 54.2. akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
  - 54.3. kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
  - 54.4. pinigų rinkos priemonės;
  - 54.5. indėlius kredito įstaigose;
  - 54.6. obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
  - 54.7. kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences (CFD)*), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.
55. Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Subfondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

### **Subfondo investicijų diversifikavimo taisyklės**

56. Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Subfondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:
- 56.1. Ne daugiau negu 30 procentų Subfondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
  - 56.2. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Subfondo turtas kaip užstatas (marža, angl. *initial margin*) negali viršyti 60 procentų Subfondo GAV;
  - 56.3. Vienos krypties (pirkimo – angl. *buy long* arba pardavimo – angl. *sell short*) atidarytų pozicijų užstatas (marža, angl. *initial margin*) vienai investicinių priemonių grupei (pvz. akcijų indeksams, energetikai) negali viršyti 20 proc. nuo Subfondo GAV;
  - 56.4. Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriams) atidarytų pozicijų užstatas (maržai, angl. *initial margin*) negali viršyti 10 % nuo Subfondo GAV.
57. Aiškumo dėlei pažymima, kad:
- 57.1. Subfondas sudarydamas išvestinių finansinių priemonių sandorius finansų tarpininkui turi pateikti tam tikro dydžio pradinį užstatą, vadinamą „pradine marža“ (angl. *Initial margin*) – t. y. deponuoti pas tarpininką tam tikro dydžio lėšų (arba kitų likvidžių finansinių priemonių) kiekį, kuris būtų panaudojamas (tarpininkas nurašytų atitinkamos pozicijos nuostolį iš pateikto užstato), jeigu investicinių priemonių vertė pasikeistų nepalankia Subfondui kryptimi ir nukristų žemiau „palaikomojo užstato lygio“;

- 57.2. Sudarius išvestinių finansinių priemonių sandorius, Subfondui yra taikomas palaikomojo užstato (palaikomosios maržos, angl. *Maintenance margin*) reikalavimas – t. y. Subfondo pateiktas užstatas pagal išvestinių finansinių priemonių sandorius (įvertinant sandorio rezultata, jeigu jis būtų uždarytas bet kuriuo metu, t.y. sandorio pelną / nuostolį) turi sudaryti tam tikrą procentinę dalį nuo visos pozicijos vertės;
- 57.3. Įprastai reikalaujamo palaikomojo užstato dydis yra mažesnis negu pradinio užstato;
- 57.4. Konkretų pradinio užstato dydį (t. y. kokia procentinė dalis nuo atidaromų pozicijų vertės turi būti užtikrinama prieš sudarant sandorį) bei palaikomąjį užstatą (t. y. kokia minimali procentinė dalis nuo turimų pozicijų vertės turi būti užtikrinama, įvertinant pozicijos esamą rezultata, visu pozicijos laikymo laikotarpiu) atskiroms išvestinėms priemonėms nustato tarpininkas, per kurį prekiauja Subfondas, atsižvelgdamas į atitinkamos investicinės priemonės vertės kintamumą (svyravimus) ir kitus parametrus.
58. Taisyklių 56.1 punkte nurodytas investicijų diversifikavimo limitas netaikomas investicijoms į vertybinius popierius, išleistus arba garantuotus Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybės narės ar jos regioninių arba vietos valdžios institucijų, taip pat Europos Sąjungos, regioninių ar pasaulinių tarpvalstybinių institucijų ir įstaigų.
59. Subfondo investicijų portfelis gali neatitikti 56 punkte nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:
- 59.1. atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Subfondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau toks nukrypimas turi būti pašalintas ne vėliau kaip per 6 mėnesius;
- 59.2. Subfondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.
60. Subfondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Subfondo GAV, gali būti skolinamas ar perduotas kaip užstatas tik licencijuotoms finansų įstaigoms. Maksimalus Subfondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Subfondo turto skolinimo priima Subfondo valdytojas arba Subfondo investicinis komitetas, jeigu toks yra sudaromas.
61. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas gali būti investuojamas į valstybių ir (ar) įmonių skolos vertybinius popierius, neribojant geografiškai, kurių reitingas, jei toks yra suteiktas, yra ne žemesnis nei C pagal agentūros Standard & Poors klasifikaciją arba jo ekvivalentas. Subfondas taip pat gali investuoti į skolos vertybinius popierius, kuriems reitingas nėra suteiktas. Subfondo įsigyjamų skolos vertybinių popierių trukmė yra neribojama. Subfondas gali investuoti į skolos vertybinius popierius be nustatyto išpirkimo termino.
62. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas galės būti investuojamas į išvestines finansines priemones investavimo tikslais ir rizikai valdyti:
- 62.1. investavimo tikslais į išvestines finansines priemones Subfondo turtas bus investuojamas siekiant didesnės pelno grąžos Investuotojams, tačiau tuo pačiu prisiimant ir didesnę riziką netekti tam tikros turto dalies;

- 62.2. investuojant į išvestines finansines priemones rizikos valdymo tikslais bus siekiama apdrausti Subfondo portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.
63. Subfondo prisiimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių apskaičiuojama taikant absoliučios VaR (angl. *Value-at-Risk*) metodą (angl. *absolute VaR*).
64. VaR metodas Subfondo prisiimtos rizikos apimtį skaičiavimui pasirinktas todėl, kad taikant įsipareigojimų metodą negalima pakankamai tiksliai įvertinti Subfondo portfelio rinkos rizikos. Nors Subfondo turtas bus investuojamas į išvestines finansines priemones (pagrindinai į ateities sandorius), Subfondo naudojama Algoritminės prekybos investicinė strategija minimizuoja riziką, jog atitinkami Subfondo įsipareigojimai (rizika), kurie galėtų kilti dėl investavimo į išvestines finansines priemones, pasiektų išvestinės finansinės priemonės bazinio turto analogiškų pozicijų rinkos vertę. Ši rizika praktiškai turėtų būti minimizuojama, kadangi atitinkamo bazinio turto kainai judant nepalankia kryptimi Algoritminė prekybos sistema turėtų automatiškai uždarinėti Subfondo turimų išvestinių finansinių priemonių pozicijas.
65. Kadangi Subfondas siekia absoliučios grąžos ir investuoja į įvairių klasių turtą ir nesieja savo investavimo rezultatų su tam tikru lyginamuoju indeksu ar pavyzdiniu investicinių priemonių portfeliumi, Subfondo prisiimtos rizikos skaičiavimui yra tinkamiausias absoliučios VaR metodas.
66. Taikant absoliučios VaR metodą, yra pasirenkamas 99 proc. vienpusis (angl. *one tailed*) pasikliautinis intervalas (angl. *confidence interval*), ir 20 darbo dienų (mėnesio) numatomas finansinės priemonės laikymo laikotarpis. Subfondo VaR skaičiuojamas naudojant praėjusio laikotarpio modeliavimo metodą, t.y. rizikos skaičiavimo metodą, kurį taikant finansinių priemonių rizikos dydis apskaičiuojamas naudojantis duomenimis apie rinkos rizikos veiksnių praėjusio laikotarpio pokyčius. Duomenys skaičiavimui yra imami iš vienerių metų (250 darbo dienų) laikotarpio iki skaičiavimo datos. Trūkstant duomenų imamas maksimaliai ilgas įmanomas laikotarpis. Subfondo mėnesinis VaR apskaičiuojamas pagal formulę:

$$VaR = \sigma \times \sqrt{20} \times z_{\alpha}$$

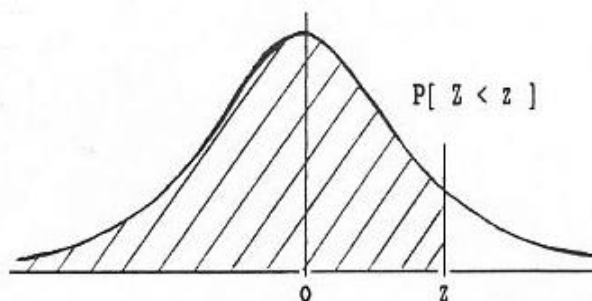
kur  $\sigma$  – Subfondo portfelio standartinis dienis darbo dienų nuokrypis išreikštas procentais;

20 – žymi darbo dienų skaičių per mėnesį;

$\alpha = 0.99$  – reikšmingumo lygmuo;

$z_{0.99} \approx 2.33$  – standartinio normaliojo skirstinio 0.99 reikšmingumo lygmens reikšmė.

$$P[ Z < z ] = \int_{-\infty}^z \frac{1}{\sqrt{2\pi}} \exp\left(-\frac{1}{2}z^2\right) dz$$



z	0.00	0.01	0.02	0.03	0.04	0.05	0.06	0.07	0.08	0.09
2.0	0.9773	0.9778	0.9783	0.9788	0.9793	0.9798	0.9803	0.9808	0.9812	0.9817
2.1	0.9821	0.9826	0.9830	0.9834	0.9838	0.9842	0.9846	0.9850	0.9854	0.9857
2.2	0.9861	0.9865	0.9868	0.9871	0.9874	0.9878	0.9881	0.9884	0.9887	0.9890
2.3	0.9893	0.9896	0.9898	0.9901	0.9904	0.9906	0.9909	0.9911	0.9913	0.9916

67. Šiame paveikslėlyje pavaizduota standartinio normaliojo skirstinio tankio grafikas ir tankio reikšmių priklausomai nuo reikšmingumo lygmens lentelė. Norėdami lentelėje rasti  $z_\alpha$  pirmiausiai randame  $\alpha$  reikšmę pilkai apvestoje lentelės dalyje. Tuomet ieškoma  $z_\alpha$  reikšmė bus sudaroma taip: pirmi du skaitmenys bus iš stulpelio pažymėto raide „z“ atitinkamos eilutės (apvesta ir pažymėta 1), trečias skaitmuo bus iš eilutės pažymėtos raide „z“ atitinkamo stulpelio (apvesta ir pažymėta 2). Raudonai apvestas reikšmingumo lygmuo artimiausias skaičiavimams naudojamam  $\alpha$ .
68. Apskaičiuota VaR reikšmė procentais reiškia jog yra 99% tikimybė, kad Subfondas per mėnesį nepraras daugiau negu GAV dalis, lygi apskaičiuotai VaR reikšmei išreikštai procentais. Subfondo įsigytų investavimo objektų absoliučioji VaR negali būti didesnė už 20 proc.
69. Subfondas nenaudos lyginamojo indekso.
70. Subfondo sąskaita skolinamasi nebus. Dėl Subfondo turtą sudarančių išvestinių finansinių priemonių Subfondo prisiimamas finansinis svertas (angl. *leverage*) ir su tuo susijusi rizika yra ribojami ir valdomi ne nustatant Subfondo skolinimosi (finansinio sverto) limitus, o skaičiuojant Subfondo absoliutų VaR bei taikant pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateikto užstato apribojimus (angl. *Margin to equity limit*).

#### IV. INVESTUOTOJAI

71. Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams, siekiantiems gauti kapitalo vertės prieaugį iš investicijų į skirtingas turto klases ir finansines priemones, bei toleruojantiems didesnę nei vidutinę investicijų riziką.
72. Informuotaisiais investuotojais yra laikomi:
- 72.1. Profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintys investuotojai;
- 72.2. Profesionalių investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurie Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą, ir investuoja/įsipareigoja investuoti į Subfondą ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta;

- 72.3. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir (ii) investuoja/įsipareigoja investuoti į Subfondą ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba IISKISĮ numatyta finansų rinkose veikianti licencijuota įmonė yra įvertinusi Investuotojo žinias ir patirtį investavimo srityje ir raštu patvirtina, kad toks asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Subfondą.
73. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys taip pat privalo atitikti bent vieną iš žemiau nurodytų alternatyvių turto kriterijų:
- 73.1. Investuotojo grynasis turtas arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis grynasis turtas sandorio dėl investicijų į Subfondą sudarymo momentu yra ne mažesnis kaip 250 000 eurų arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Į grynąjį turtą neįskaičiuota Investuotojui asmeniškai arba bendrai su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančio turto, kuris yra Investuotojo nuolatinė (pagrindinė) gyvenamoji vieta, vertė.
- 73.2. Investuotojo asmeninės grynosios pajamos kiekvienus paskutinius du metus iki sandorio dėl investicijų į Subfondą sudarymo dienos buvo ne mažesnės kaip 50 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta arba analogiško laikotarpio pajamos kartu su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) buvo ne mažesnės kaip 75 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta, be to, galima pagrįstai tikėtis, kad šios pajamos bus gautos ir einamaisiais metais.
- 73.3. Investuotojui nuosavybės teise arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis finansinis turtas, atskaičius visus su juo susijusius įsipareigojimus, sudaro ne mažiau kaip 150 000 eurų arba ekvivalentišką sumą kita valiuta.

#### **Minimali investavimo suma**

74. Minimali investavimo suma yra 125 000 EUR arba analogiška suma kita valiuta.
75. Minimali investavimo suma netaikoma šioms investuotojų kategorijoms:
- 75.1. Profesionaliųjų investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams;
- 75.2. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintiems fiziniams asmenims, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą; ir (ii) IISKISĮ numatyta finansų rinkose veikianti licencijuota įmonė yra įvertinusi Investuotojo žinias ir patirtį investavimo srityje ir raštu patvirtinusi, kad toks asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Subfondą; bei (iii) atitinka bent vieną iš šių Taisyklių 76 punkte nurodytų kriterijų.
76. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys taip pat privalo atitikti bent vieną iš žemiau nurodytų alternatyvių turto kriterijų:
- 76.1. Investuotojo grynasis turtas arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis grynasis turtas sandorio dėl investicijų į Subfondą sudarymo momentu yra ne mažesnis kaip 250 000 eurų arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Į grynąjį turtą neįskaičiuota Investuotojui asmeniškai arba bendrai su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) bendrosios jungtinės nuosavybės



teise priklausančio turto, kuris yra Investuotojo nuolatinė (pagrindinė) gyvenamoji vieta, vertė;

- 76.2. Investuotojo asmeninės grynosios pajamos kiekvienus paskutinius du metus iki sandorio dėl investicijų į Subfondą sudarymo dienos buvo ne mažesnės kaip 50 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta arba analogiško laikotarpio pajamos kartu su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) buvo ne mažesnės kaip 75 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta, be to, galima pagrįstai tikėtis, kad šios pajamos bus gautos ir einamaisiais metais;
- 76.3. Investuotojui nuosavybės teise arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis finansinis turtas, atskaičius visus su juo susijusius įsipareigojimus, sudaro ne mažiau kaip 150 000 eurų arba ekvivalentišką sumą kita valiuta.

## **V. INVESTUOTOJŲ TEISĖS IR PAREIGOS**

77. Kiekvienas Subfondo Investuotojas turi šias teises:

- 77.1. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jo turimus investicinius vienetus pagal Taisyklėse ir Prospekte nustatytas sąlygas (išpirkimas vykdomas kartą per kalendorinį mėnesį, paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną);
- 77.2. Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir Taisyklėse nustatyta tvarka gauti dalį Subfondo turto, išmokamo dalijant Subfondą (t. y. likviduojant Subfondą);
- 77.3. gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Subfondą;
- 77.4. parduoti, dovanoti ar kitokiu būdu perleisti nuosavybės teisę į turimus Subfondo vienetus tretiesiems asmenims, gavus Valdymo įmonės sutikimą (Valdymo įmonė sutikimą duoda, jeigu tokie tretieji asmenys atitinka informuotųjų investuotojų kriterijus), taip pat perduoti turimus Subfondo vienetus valdyti finansinių priemonių portfelio valdytojui;
- 77.5. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė pakeistų jo turimus Subfondo vienetus į to paties Subfondo kitos klasės vienetus ar kito Subfondo atitinkamos klasės vienetus arba į kitus atitinkamu laikotarpiu platinamų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus ar akcijas.
- 77.6. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas teises.

78. Kiekvienas Subfondo Investuotojas turi šias pareigas:

- 78.1. pranešti Valdymo įmonei apie Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytų duomenų – vardo, pavardės, asmens kodo, gyvenamosios vietos adreso, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – fizinio asmens atveju) arba pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adreso, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – juridinio asmens atveju) – pasikeitimą ne vėliau kaip per 15 kalendorinių dienų nuo šių duomenų ar informacijos pasikeitimo dienos;
- 78.2. gauti Valdymo įmonės sutikimą prieš parduodant, dovanojant ar kitu būdu perleidžiant nuosavybės ar valdymo teises į turimus Subfondo vienetus tretiesiems asmenims ir gauti Valdymo įmonės patvirtinimą, kad asmuo, kuriam perleidžiami Subfondo vienetai gali būti laikomas informuotuoju investuotoju;
- 78.3. vykdyti kitas Taisyklėse, Prospekte, Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje ir teisės aktuose nustatytas pareigas.

## **VI. VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS**

79. Valdymo įmonė turi teisę:

- 79.1. Subfondų turtą naudoti, valdyti ir juo disponuoti turto patikėjimo teisės pagrindais;
- 79.2. gauti Valdymo mokestį ir Sėkmės mokestį;
- 79.3. reikalauti, kad Investuotojas laiku vykdytų Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir šiose Taisyklėse numatytas pareigas bei Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartimi prisiimtus įsipareigojimus;
- 79.4. sudaryti ir vykdyti Subfondų sąskaita ir interesais sandorius, susijusius su Subfondų turto valdymu ir sandorius, susijusius su Subfondų vienetų pardavimu ir išpirkimu;
- 79.5. daryti šiose Taisyklėse numatytus atsiskaitymus iš Subfondų turto;
- 79.6. pavesti dalį savo valdymo funkcijų atlikti įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas;
- 79.7. keisti Taisyklių, Prospekto nuostatas;
- 79.8. kitas šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

80. Valdymo įmonė privalo:

- 80.1. sąžiningai veikti Investuotojų ir rinkos patikimumo interesais;
- 80.2. veikti rūpestingai, su reikiamu profesionalumu ir atsargumu;
- 80.3. turėti ir naudoti veiklai reikalingas priemones ir procedūras;
- 80.4. investicinius sprendimus vykdyti geriausiaisiais Subfondų ir Investuotojų interesais;
- 80.5. tiesiogiai platindama Subfondų investicinius vienetus, kai to reikalauja taikytini teisės aktai, siekti gauti iš Investuotojo informaciją apie jo finansinę būklę, investavimo patirtį ir tikslus, kurių jis siekia naudodamasis Valdymo įmonės paslaugomis, tam, kad galėtų nustatyti, ar Subfondų vienetai yra tinkami Investuotojams;
- 80.6. Investuotojui pakankamai atskleisti su juo susijusią ir jam reikalingą informaciją;
- 80.7. užtikrinti, kad Valdymo įmonės valdymo procedūros ir buhalterinių įrašų bei apskaitos sistemos būtų patikimos ir kad iš jų būtų galima sužinoti visų sandorių šalis, turinį, laiką ir vietą, nustatyti, ar turtas investuojamas laikantis Taisyklėse ir Prospekte nustatytų sąlygų ir Lietuvos Respublikos teisės aktų reikalavimų;
- 80.8. vykdyti vidaus kontrolę, kontroliuoti savo vadovų ir darbuotojų sudaromus sandorius dėl vertybinių popierių;
- 80.9. saugoti atliktų operacijų dokumentus, kaip to reikalauja Lietuvos Respublikos teisės aktai;

- 80.10. turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta Valdymo įmonės interesų konflikto su Subfondų Investuotojais, Investuotojų tarpusavio interesų konflikto;
- 80.11. užtikrinti, kad sprendimus dėl Subfondų turto valdymo priimančias asmenys turėtų Lietuvos banko nustatytą kvalifikaciją ir patirtį, būtų nepriekaištingos reputacijos;
- 80.12. taip valdyti riziką, kad galėtų stebėti ir skaičiuoti investicinių priemonių riziką ir nustatyti jos įtaką bendrai investicinių priemonių portfelio rizikai;
- 80.13. užtikrinti, jog Subfondų turtas būtų investuojamas griežtai laikantis šiose Taisyklėse nustatytos investavimo strategijos bei šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytų reikalavimų;
- 80.14. vykdyti kitas šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas pareigas.

## **VII. FONDO VALDYMAS**

- 81. Fondas neturi juridinio asmens statuso. Valdymo įmonė Fondą sudarančius Subfondus valdo turto patikėjimo teisės pagrindais.
- 82. Fondo valdymas apima įskaitant, bet neapsiribojant šias pagrindines Fondo valdymo funkcijas:
  - 82.1. atitinkamų geografinių rinkų, pramonės sektorių, tam tikrų prekių (tauriųjų metalų, grūdinių kultūrų ir kitų biržos prekių) rinkos analizę, naujų investicinių idėjų ir objektų paiešką;
  - 82.2. statistinių duomenų algoritmų kūrimui surinkimą, naujų algoritmų kūrimą ir vystymą (angl. *research and development*), testavimą, algoritminių sistemų tarpusavio sąveikos modeliavimą, sistemų parengimą ir paruošimą veiklai;
  - 82.3. Subfondų investicinių portfelių valdymą – t.y. investicinių sprendimų priėmimą;
  - 82.4. Subfondų investicinės rizikos valdymą;
  - 82.5. aktyvių Subfondų algoritmų portfelių nuolatinę priežiūrą ir kontrolę bei kt.

### **Investicinis komitetas**

- 83. Valdymo įmonės sprendimu, gali būti sudarytas Fondo investicinis komitetas. Jis gali būti sudarytas iš Valdymo įmonės sprendimu paskirtų narių, kurių skaičius priklausys nuo Fondo veiklos masto. Investicinio komiteto nariais galės būti renkami asmenys, turintys aukštąjį išsilavinimą, kvalifikaciją, leidžiančią tinkamai vykdyti šią funkciją, ir ne mažesnę kaip 1 metų darbo, susijusio su investicinių sprendimų priėmimu, patirtį. Tinkamos kvalifikacijos įrodymu laikoma Lietuvos banko išduota generalinė finansų maklerio ar finansų maklerio konsultanto licencija arba kitokie tinkamą kvalifikaciją patvirtinantys Lietuvos banko pripažinti dokumentai.
- 84. Investicinį komitetą gali sudaryti ne daugiau kaip 5 nariai. Investicinis komitetas priims investicinius sprendimus dėl Subfondų turto valdymo Algoritminės prekybos ir Tradicinės prekybos būdais. Investicinio komiteto posėdžiai bus rengiami pagal poreikį.
- 85. Sprendimais dėl Subfondų turto valdymo Algoritminės prekybos būdu (investiciniais sprendimais) bus laikomi Investicinio komiteto sprendimai, kuriais bus nustatoma, kokie konkretūs matematiniai algoritmai bus naudojami vykdant automatinę prekybą Subfondų turtu, kokia GAV dalis turi būti investuojama pagal konkretų matematinį algoritmą bei kiti parametrai

(pvz. kokie galimi maksimalūs investuojamo turto vertės svyravimai investuojant pagal konkretų matematinį algoritmą, kas kiek laiko turi būti peržiūrimi konkretaus matematinio algoritmo taikymo rezultatai ir kt.).

86. Konkretūs sandoriai bus sudaromi kompiuterinėms sistemoms (programinei įrangai) automatiškai sukuriant pavedimus dėl atitinkamų finansinių priemonių pagal investicinių sprendimų nustatytas strategijas (algoritmus). Konkretūs investiciniai sprendimai nustatomi algoritmai bus sudaromi, parenkami ir tarpusavyje derinami tokiu būdu, kad būtų užtikrinamas Subfondų turto investavimas laikantis teisės aktuose ir Taisyklėse nustatytų Subfondų investicijų diversifikavimo reikalavimų, t. y. kiekvienam algoritmui bus priskiriama konkreti finansinių priemonių rūšis bei tam tikra konkreti dalis Subfondų turto (GAV) (mažesnė negu Taisyklių 23 ar 56 punkte nustatyti limitai), kuri bus investuojama pagal tokį algoritmą taip, kad pagal vieną atskirą algoritmą negalėtų būti investuojama daugiau negu leidžiama pagal diversifikavimo reikalavimus, o naudojamų algoritmų visuma atitiktų Subfondams taikomus investicijų diversifikavimo reikalavimus.
87. Investicinis komitetas taip pat priims sprendimus dėl Subfondų turto valdymo Tradicinės prekybos būdu. Tokiuose investicinio komiteto sprendimuose bus nurodoma teisės aktų reikalaujama informacija (įskaitant, bet neapsiribojant konkretus investavimo objektas, investuojama suma arba finansinių priemonių, dėl kurių daromas pavedimas, skaičius, konkreti pavedimo operacija ir kt.).

#### **Valdytojas**

88. Kasdienius su Subfondų turto valdymu susijusius klausimus spręs Valdymo įmonės paskirtas asmuo – nuolatinis Fondo valdytojas ar keli valdytojai, atitinkantys Lietuvos banko nustatytus reikalavimus.
89. Tuo atveju, jeigu nebus sudaromas Fondo investicinis komitetas, Fondo valdytojas atliks ir šių Taisyklių 83-87 punktuose ir kituose Taisyklių punktuose nurodytas investicinio komiteto funkcijas.

#### **Valdymo funkcijų delegavimas**

90. Teisės aktų nustatyta tvarka Valdymo įmonė turi teisę pavesti dalį Fondo valdymo funkcijų kitai įmonei, turinčiai teisę vykdyti atitinkamas funkcijas. Kai tokios pavienės funkcijos apima licencijuojamą veiklą, Valdymo įmonė turi teisę pavesti šias funkcijas tik atitinkamą licenciją turintiems subjektams.
91. Dėl specifinės žinias turinčių žmogiškųjų išteklių stokos ir didesnio veiklos efektyvumo Valdymo įmonė atskirais Fondo veiklos laikotarpiais gali pavesti statistinių duomenų algoritmų kūrimui surinkimo, naujų algoritmų kūrimo ir vystymo (angl. *research and development*), programavimo, testavimo, algoritminių sistemų tarpusavio sąveikos modeliavimo, sistemų parengimo ir paruošimo veiklai funkciją trečiajam asmeniui, besispecializuojančiam matematinėse ir/ar statistinėse analizėse, ir/ar informatikos bei modernųjų technologijų srityse, kuris gali būti nelicencijuojamas finansų rinkos dalyvis.
92. Taisyklių 91 nurodytu atveju toks asmuo veiks prižiūrimas Valdymo įmonės ir tokiam asmeniui nebus pavedama Subfondų investicinių sprendimų priėmimo funkcija. Už pavestą nurodytą funkciją Valdymo įmonė tokiam trečiajam asmeniui perves dalį Valdymo mokesčio (t. y. tokios funkcijos delegavimo atveju nedidės Subfondo bendras išlaidų dydis, o Valdymo įmonė išlaidas už tokio trečiojo asmens atliktas funkcijas atlygins iš savo gautinų pajamų už Subfondo valdymą).

## VIII. IŠLAIDOS

93. Šiame Taisyklių skyriuje yra nurodomos iš Subfondų turto dengiamos ir tiesiogiai Investuotojų sumokamos išlaidos.
94. Subfondo Valdymo mokestis ir Sėkmės mokestis apskaičiuojamas laikantis šiame Taisyklių skyriuje nustatytos tvarkos, tačiau ne nuo visos Subfondo GAV, o tik nuo atitinkamai klasei tenkančios Subfondo GAV dalies, kuri nustatoma šių Taisyklių XIV skyriuje nurodyta tvarka.

### Subfondų išlaidų struktūra

95. Iš kiekvieno Subfondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma neviršys 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės to Subfondo GAV, į šį limitą neįskaitant Valdymo įmonei mokamo Sėkmės mokesčio. Tokių išlaidų sąrašas:
- 95.1. atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis) (detaliau aprašoma žemiau);
  - 95.2. Depozitoriumo mokestis (detaliau aprašoma žemiau);
  - 95.3. atlyginimas auditoriams (detaliau aprašoma žemiau);
  - 95.4. atlyginimas finansų tarpininkams (detaliau aprašoma žemiau);
  - 95.5. finansų įstaigų išlaidos (detaliau aprašoma žemiau);
  - 95.6. atlyginimas Subfondo turto vertintojams;
  - 95.7. Subfondo apskaitos išlaidos;
  - 95.8. valiutos keitimo išlaidos;
  - 95.9. valiutos kurso draudimo išlaidos;
  - 95.10. bylinėjimosi išlaidos;
  - 95.11. vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčiai;
  - 95.12. prievolių užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo išlaidos;
  - 95.13. priverstinio išieškojimo išlaidos;
  - 95.14. valstybiniai ir savivaldos mokesčiai bei rinkliavos;
  - 95.15. informacijos apie Subfondą parengimo bei pateikimo išlaidos;
  - 95.16. Taisyklių, Prospekto keitimo išlaidos;
  - 95.17. konsultacinės išlaidos;
  - 95.18. išlaidos notarams, registravimui bei teisinėms paslaugoms;
  - 95.19. Fondo reprezentacinės ir reklamos išlaidos;

- 95.20. Subfondo veiklai (prekybai ir kt.) naudojamų serverių / duomenų bazių nuomos ir aptarnavimo išlaidos;
- 95.21. technologinės ir programinės įrangos, kuri skirta Algoritminei prekybai Subfondo turto, įsigijimo, optimizavimo, tyrimų ir vystymo išlaidos;
- 95.22. Valdymo įmonės Subfondo naudai patirtos išlaidos iki Fondo įsteigimo ir įsteigus Fondą.

#### **Atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis)**

96. Subfondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais skaičiuojamas nuo vidutinės metinės atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies. Valdymo mokestis už Subfondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš atitinkamų Subfondo vienetų klasei tenkančių Subfondų lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.
97. Valdymo mokesčio dydis numatytas šių Taisyklių 158 punkte pateiktoje lentelėje.

#### **Depozitoriumo mokestis**

98. Pagal su Depozitoriumu pasirašytą sutartį Subfondas Depozitoriumui mokės metinį paslaugų mokesčių ir/arba kitus mokesčius pagal sutartyje su Depozitoriumu patvirtintus įkainius, kurių bendra suma neviršys 0,5% nuo vidutinės metinės Subfondo GAV. Mokesčiai depozitoriumui bus skaičiuojami kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GAV.
99. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Subfondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

#### **Atlyginimas auditoriams**

100. Atlyginimo audito įmonei už atliktas Subfondo audito paslaugas suma neviršys 1% Subfondo vidutinės metinės GAV.

#### **Atlyginimas finansų tarpininkams**

101. Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) už vykdomus sandorius bei susijusias paslaugas (įskaitant informacijos srauto pateikimą prekybos platformose (angl. *data feed*) ir kt.) negali viršyti 1% Subfondo vidutinės metinės GAV.

#### **Finansų įstaigų išlaidos**

102. Valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan.

#### **Kitos nurodytos išlaidos**

103. Kitos į Subfondo išlaidų struktūrą patenkančios, Taisyklių 95.1-95.22 punktuose nurodytos išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamoms išlaidoms gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Subfondo GAV (įskaitant išlaidas, nurodytas Taisyklių 95.1-95.22 punktuose), negali viršyti 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV.

## IX. PLATINIMO IR SĖKMĖS MOKESČIAI

### Platinimo mokestis

104. Platinimo mokestis už įsigyjamus Subfondo investicinius vienetus nėra įskaičiuotas į Subfondo GAV. Valdymo įmonė platinimo mokesčio netaiko, tačiau tokį mokestį savo nuožiūra gali taikyti Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys.
105. Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys – gali taikyti ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos.
106. Visais atvejais apie taikomą platinimo mokestį ir jo dydį tretieji asmenys – Subfondų investicinių vienetų platintojai privalo Investuotojus informuoti raštu – Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodant tikslų taikytino mokesčio dydį.

### Sėkmės mokestis

107. Kiekvieno iš Subfondo A ir B klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokestis, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis nuo Subfondo uždirbtos gražos. Sėkmės mokesčio dydis procentais yra nurodytas Taisyklių 158 punkte. Subfondo Sėkmės mokestis skaičiuojamas atskirai kiekvienai Subfondo vienetų klasei.
108. Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*, (HWM)). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri ankščiau pasiekta didžiausia Subfondo investicinio vieneto vertė. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Subfondo investicinio vieneto vertei (arba Subfondo investicinio vieneto vertei sumažėjus dėl kitų priežasčių), Valdymo įmonė negauna Sėkmės mokesčio tol, kol nepanaikina dėl rinkų kritimo ar kitų priežasčių patirto nuostolio. Tai reiškia, kad Investuotojams už investicijų vertės augimą neteks mokėti kelis kartus (t.y. jei Subfondo vieneto vertė kilo, nukrito, o vėliau vėl augo). Sukauptas ir nesumokėtas Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną iki šią dieną vykdytinų paraiškų išpirkti investicinius vienetus įvykdymo ir jo dydžiu sumažinama Subfondo GAV.
109. Skaičiuojant Sėkmės mokestį ir aukščiausią pasiektą ribą (HWM) yra naudojama atitinkamo mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota atitinkamo Subfondo GAV (po visų einamojo mėnesio mokesčių nurašymo, išskyrus Sėkmės mokestį).
110. Kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotas sukauptas Sėkmės mokestis sumokamas Valdymo įmonei iki kito mėnesio 10 dienos. Jei kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM).
111. Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Subfondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženklaus rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurios bus skaičiuojamas Subfondui nustatytas Sėkmės mokestis. Motyvuotas paaiškinimas, kuriame bus nurodytos visos priežastys, visi motyvai ir kita informacija, kuria buvo remiamasi nustatant ir apskaičiuojant naują aukščiausios vertės tašką (HWM), bus pateikiamas Investuotojams elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

## X. VALDYMO ĮMONĖS, DEPOZITORIUMO PAKEITIMO SĄLYGOS IR TVARKA

112. Esant išankstiniam Lietuvos banko leidimui, Fondo valdymas gali būti perduodamas kitai valdymo įmonei, kai:
- 112.1. Valdymo įmonė likviduojama;
  - 112.2. Valdymo įmonė reorganizuojama;
  - 112.3. Valdymo įmonei iškelta bankroto byla;
  - 112.4. Lietuvos bankui priėmus sprendimą apriboti ar panaikinti Valdymo įmonės licencijoje numatytas teises, susijusias su investicinių fondų valdymu;
  - 112.5. kai Valdymo įmonė dėl kurių nors objektyvių priežasčių nebegali toliau tinkamai ir efektyviai valdyti Fondą ir Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl Fondo valdymo perdavimo kitai Valdymo įmonei.
113. Fondo (valdymas ir įsipareigojimai perduodami kitai valdymo įmonei Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka. Kai to reikalauja teisės aktai, prieš perduodant Fondo valdymą kitai valdymo įmonei, Investuotojams turi būti sudaromos sąlygos reikalauti išpirkti jų turimus investicinius vienetus per teisės aktų nustatytą terminą be jokių atskaitymų.
114. Valdymo įmonės sprendimu ir esant išankstiniam Lietuvos banko leidimui, Depozitoriumas gali būti keičiamas, kai:
- 114.1. Depozitoriumas nevykdo savo įsipareigojimų ar netinkamai juos vykdo;
  - 114.2. Valdymo įmonė siekia sumažinti Depozitoriumo teikiamų paslaugų kaštus;
  - 114.3. Depozitoriumas netenka teisės teikti turto saugotojo paslaugų;
  - 114.4. esant kitoms svarbioms priežastims.
115. Keisdama Depozitoriumą Valdymo įmonė nutraukia sutartį su Depozitoriumu ir sudaro sutartį su kitu asmeniu, turinčiu teisę teikti depozitoriumo paslaugas.

## XI. INVESTICINIAI VIENETAI

116. Subfondo investicinis vienetas – perleidžiamasis vertybinis popierius, kuriuo įrodoma Subfondo bendraturčio (Investuotojo) teisė į Subfondo sudarančio turto dalį.

## XII. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO BEI IŠPIRKIMO SĄLYGOS IR TVARKA

### Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka

117.	<b>GAV diena</b>	<b>skaičiavimo</b>	GAV (ir investicinio vieneto vertė) skaičiuojama kartą per mėnesį paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai.
118.	<b>GAV apskaičiavimo ir paskelbimo terminas</b>		Paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV (ir investicinio vieneto vertė) apskaičiuojama ir paskelbiama ne vėliau kaip iki 5



	(penktosios) kito mėnesio darbo dienos 12:00 val.
119. <b>Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) priėmimo laikas</b>	<p>Investuotojai paraiškas įsigyti Subfondo vienetų gali pateikti darbo dienomis iki kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos 14:00 val. (angl. <i>cut off time</i>) kreipiantis į Valdymo įmonę ar platintoją ir sudarant paprastos rašytinės formos Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį. Pirkimo paraiška (Investuotojo pasirašyta Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis) Valdymo įmonei ar platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija telegrafinio, faksimilinio ryšio ar kitokiais telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį). Valdymo įmonės kontaktai nurodyti Taisyklių 3 punkte.</p> <p>Investavimo paraiškoje nurodoma, kokios klasės Subfondo vienetai bus įsigijami.</p>
120. <b>Vienetų apmokėjimo terminas</b>	<p>Sudarius Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį, lėšos už Subfondo vienetus turi būti įskaitytos į Subfondo sąskaitą ne vėliau kaip paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 17:00 val. į Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Subfondo sąskaitą.</p> <p>Subfondo investiciniai vienetai perkami už USD arba EUR, priklausomai nuo to, kurios valiutos Subfondo vienetų klasę įsigyja Investuotojas.</p> <p>Jeigu Investuotojas į Subfondą lėšas perveda kita negu jo įsigyjamų Subfondo vienetų valiuta, Subfondas konvertuoja gautas Investuotojo lėšas į EUR arba USD (priklausomai, kurios valiutos klasės vienetus įsigijo Investuotojas) investavimo sutarčių vykdymo dieną.</p> <p>Valiutų keitimo mokesčius padengia Investuotojas (išskaičiuojant iš į Subfondą pervedamos/pervestos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Subfondo vienetai).</p>
121. <b>Vienetų neapmokėjimo laiku pasekmės</b>	<p>Jeigu Investuotojas už įsigyjamus Subfondo investicinius vienetus neapmoka laiku, Investuotojo Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis (paraiška) yra anuliuojama. Apie pavėluotą apmokėjimą ir Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliavimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per vieną darbo dieną po investavimo sutarčių (paraiškų) vykdymo dienos.</p> <p>Tuo atveju, jeigu dėl bet kokių priežasčių Investuotojo pinigai į Subfondo sąskaitą patektų jau po Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliavimo ir Investuotojo informavimo apie sutarties anuliavimą, Investuotojo pervestos lėšos bus grąžinamos (t. y. Valdymo įmonė atliks pavedimus pervesti atitinkamas lėšas) Investuotojui ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo lėšų gavimo į</p>

	<p>Subfondo sąskaitą, išskyrus atvejį, jeigu Investuotojas raštu pareikštų, kad į Subfondo sąskaitą pavėluotai pervestos lėšos turėtų būti užskaitomos kaip mokėjimas už Subfondo investicinius vienetus pagal naujai ketinamą sudaryti Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartį.</p> <p>Lėšų gražinimo Investuotojui kaštai (pvz. komisinis mokestis bankui už pinigų pervedimą) yra nuskaitomi nuo gražinamos sumos, t. y. Investuotojas prisiima tokias išlaidas.</p>
122.	<p><b>Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) vykdymo laikas</b></p> <p>Sudarytos Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartys vykdomos (t.y. gauti pinigai į Subfondo vienetus konvertuojami) ne vėliau kaip iki kito mėnesio penktosios darbo dienos 12:00 val. (t. y. tą pačią dieną kaip ir GAV apskaičiavimo ir paskelbimo diena).</p>
123.	<p><b>Nuosavybės įrašų atlikimo terminas ir pranešimų investuotojui pateikimas</b></p> <p>Nuosavybės teisė į Subfondo investicinius vienetus atsiranda nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje, piniginės lėšos į Subfondo vienetus yra konvertuojamos ir atitinkami įrašai asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromi ne vėliau kaip iki penktosios kito mėnesio darbo dienos 12:00 val.</p> <p>Įvykdžius Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį (t. y. atlikus piniginių lėšų konvertavimą į Subfondo vienetus), Valdymo įmonė ne vėliau kaip kitą darbo dieną elektroniniu paštu ar kitu Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu informuoja Investuotoją apie Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties įvykdymą ir apskaičiuotą Subfondo GAV, investicinio vieneto vertę bei įsigytų investicinių vienetų skaičių.</p>
124.	<p>Atsižvelgiant į tai, kad Subfondo vienetai gali būti platinami tik informuotiesiems investuotojams, Valdymo įmonė teisės aktų nustatyta tvarka turi teisę svarstyti ir vertinti į Subfondą siekiančio investuoti dalyvio (Investuotojo) priimtinumą, patikimumą ir gebėjimą tinkamai suprasti Subfondo investicijų strategiją bei su investicijomis susijusią riziką, siekdama nustatyti, ar Investuotojas pagal taikytinų teisės aktų reikalavimus gali būti pripažintas informuotuoju ir ar Subfondo investiciniai vienetai yra tinkami Investuotojui.</p>
125.	<p>Valdymo įmonė, prieš platindama investicinius vienetus, vykdydama savo pareigą teisės aktų nustatytais atvejais įvertinti Subfondo investicinių vienetų klientui tinkumą, turi teisę daryti prielaidą, kad profesionaliojo investuotojo statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintis investuotojas, taip pat šio statuso neturintys investuotojai, kurie yra raštu pripažinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir investuoja į Subfondą ne mažiau kaip 125 000 EUR, turi reikiamų žinių ir patirties bei gali suprasti ir įvertinti riziką, būdingą Subfondui.</p>
126.	<p>Nusprendus, kad Investuotojas negali būti pripažintas informuotuoju, su tokiu Investuotoju Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis nesudaroma. Apie neatitikimą informuotojo investuotojo kategorijai Valdymo įmonė Investuotoją informuoja žodžiu susitikimo su Investuotoju metu. Investuotojui pageidaujant, Valdymo įmonė gali pateikti rašytinį motyvuotą paaiškinimą, kodėl Investuotojas nėra laikomas informuotuoju.</p>

## Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka

127.	<b>Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų pateikimo terminas</b>	<p>Subfondo investiciniai vienetai išperkami Investuotojo pareikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos išpirkimo paraišką (toliau – Išpirkimo paraiška) ne vėliau kaip paskutinę einamojo kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 12:00 val.</p> <p>Išpirkimo paraiškoje Investuotojas nurodo išperkamų Subfondo investicinių vienetų skaičių ir klasę.</p>
128.	<b>Paraiškos išpirkti Subfondo vienetų pateikimo pavėlavimo pasekmės</b>	<p>Po Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų pateikimo termino pateiktos Išpirkimo paraiškos yra anuliuojamos. Apie paraiškos anuliuojamą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu nedelsiant, bet ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po pavėluotos paraiškos gavimo dienos. Investuotojas, kurio pavėluotai pateikta paraiška išpirkti Subfondo vienetų yra anuliuojama, turi teikti pakartotinę paraišką sekantį kalendorinį mėnesį bendra tvarka.</p> <p>Jeigu tai nekenkia kitų Subfondo dalyvių interesams (pvz. Subfondas turi pakankamą laisvų lėšų kiekį, dėl ko nėra būtina skubiai ir nuostolingai likviduoti Subfondo investicijų pozicijas) Valdymo įmonė turi teisę (bet ne pareigą) įvykdyti Investuotojo pavėluotai pateiktą paraišką.</p>
129.	<b>Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų vykdymo (Išpirkimo diena)</b>	<p>Išpirkimo paraiškos, pateiktos Taisyklių 127 punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną.</p>
130.	<b>Atsiskaitymo Investuotojais terminas su</b>	<p>Valdymo įmonė atliks pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetų į Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Investuotojo einamąją sąskaitą ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo Išpirkimo dienos (Taisyklių 129 punktas). Faktiškai pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas gali patekti ir vėliau negu atitinkamo pavedimo banke pervesti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetų dieną, priklausomai nuo to, kuriame banke yra atidaryta Investuotojo sąskaita, kuriuo darbo dienos metu yra pateikiamas pavedimas mokėjimo paslaugų teikėjui, ar Investuotojas ir mokėjimo paslaugų teikėjas nėra sudaręs susitarimų dėl specifinių mokėjimo operacijų vykdymo terminų bei kita ir tai nėra laikoma Valdymo įmonės pavėlavimu sumokėti lėšas.</p> <p>Subfondo vienetai išperkami klasės valiuta.</p>

131. Išpirkimo paraišką pateikti sutuoktiniams bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius investicinius vienetus turi teisę vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti paprastos rašytinės formos. Išpirkimo paraiška Valdymo įmonei ar platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija internetinio ryšio, faksimilinio ryšio ar kitokiais telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį).
132. Jeigu dėl Valdymo įmonės arba platintojo kaltės neatsiskaitoma su Investuotoju per aukščiau nurodytą terminą, Valdymo įmonė arba platintojas raštišku Investuotojo pareikalavimu privalo sumokėti Investuotojui įstatymuose nustatytus delspinigius už pradelstą laikotarpį, išskyrus išimtinus atvejus, kai Subfondo sąskaitoje nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų investavimo objektų pardavimas būtų nuostolingas arba kai prašomų išpirkti investicinių vienetų bendra vertė viršija 10 procentų Subfondo GAV. Tokiu atveju atsiskaitymas už išperkamus investicinius vienetus atidedamas konkrečiam Valdymo įmonės sprendime nurodytam terminui, kuris negali būti ilgesnis kaip 6 (šeši) mėnesiai nuo išpirkimo dienos. Apie sprendimą atidėti pinigų išmokėjimą už išperkamus investicinius vienetus Investuotojai informuojami elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nustatytu būdu ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo šio sprendimo priėmimo dienos, nurodant tokio atsiskaitymo atidėjimo motyvus.
133. Nuo Išpirkimo paraiškos pateikimo momento Investuotojas netenka visų išperkamų Subfondo investicinių vienetų suteikiamų teisių, išskyrus teisę gauti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetus. Nuo Išpirkimo paraiškos priėmimo momento Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Investuotoju už išpirktus Subfondo investicinius vienetus. Nuo atsiskaitymo už išperkamus Subfondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Investuotojo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Investuotojas nebelaikomas Subfondo dalyviu.

**Investicinių vienetų keitimo į kitos klasės ar kito Subfondo investicinius vienetus sąlygos ir tvarka**

<p>134. <b>Paraiškų keisti Subfondo vienetus pateikimo terminas</b></p>	<p>Subfondo investiciniai vienetai keičiami Investuotojo pareikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos keitimo paraišką (toliau – Keitimo paraiška) ne vėliau kaip iki paskutinės einamojo mėnesio darbo dienos 12:00 val.</p> <p>Keitimo paraiškoje Investuotojas nurodo keičiamų Subfondo investicinių vienetų skaičių ir vienetų klasę (t. y. kokios klasės vienetai bus keičiami į kokio Subfondo kokią konkrečią klasę).</p>
<p>135. <b>Paraiškų keisti Subfondo vienetus vykdymo diena (Keitimo diena)</b></p>	<p>Keitimo paraiškos, pateiktos pirmiau Taisyklių punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną kartu su Investavimo sutartimis (įsigijimo paraiškomis) bei Išpirkimo paraiškomis.</p>

136. Skirtingų Subfondo vienetų klasių keitimas vykdomas šia tvarka:

136.1. Investuotojas keitimo paraiškoje nurodo, kokį kiekį ir kurios klasės vienetų nori konvertuoti į kokio Subfondo kokios klasės vienetus;

- 136.2. (EUR) klasės vieneto vertė išreiškiama USD pagal GAV skaičiavimo ir paskelbimo dienos EUR ir USD kursą (naudojamą skaičiuojant GAV) (taikoma tik kai keičiami skirtingų valiutų klasių vienetai);
- 136.3. Nustatomas Subfondo vienetų konvertavimo koeficientas padalinant keičiamos klasės vieneto vertę iš klasės, į kurią keičiami vienetai, vieneto vertės;
- 136.4. Investuotojo keičiamų vienetų skaičius padauginamas iš konvertavimo koeficiento ir gaunamas naujas Investuotojo turimų to paties Subfondo kitos klasės ar kito Subfondo atitinkamos klasės vienetų skaičius;
- 136.5. Atliekamos apskaitos operacijos Investuotojų asmeninėse investicinių vienetų sąskaitose.
137. Keitimo paraiška gali būti pateikiama tokia pačia forma kaip ir Subfondo vienetų įsigijimo paraiška arba išpirkimo paraiška.
138. Investuotojai turi teisę keisti vienos klasės vienetus į kitos to paties Subfondo klasės vienetus arba kito Subfondo atitinkamos klasės vienetus kartą per metus nemokamai (nepriklausomai nuo keičiamų vienetų vertės). Antrą kartą keičiant Subfondo vienetus taikomas 0,5 procentų nuo keičiamų vienetų vertės, mokestis, kurį Investuotojas turi papildomai sumokėti Valdymo įmonei.

**Kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyvių teisė keisti jų turimus vienetus ir akcijas į Subfondo vienetus**

139. Fondo platinimo laikotarpiu kitų Valdymo įmonės valdomų investicinių fondų, kurių taisyklėse numatyta galimybė keisti vienetus (toliau – Keičiami fondai), dalyviai gali investuoti į Subfondą keisdami jų turimus Keičiamų fondų vienetus į Subfondo vienetus.
140. Tokiu atveju Keičiamų fondų dalyviai turi vadovautis Keičiamo fondo dokumentuose numatyta vienetų keitimo tvarka ir užpildyti keitimo paraišką, kurios formą parengia Valdymo įmonė. Keitimo paraiškoje nurodoma į kokio Subfondo ir kurios klasės vienetus yra keičiami Keičiamo fondo vienetai.
141. To paties mėnesio keitimo paraiškos yra vykdomos kartu su Subfondo vienetų įsigijimo paraiškomis (Investavimo sutartimis), kaip tai numatyta šio Taisyklių skyriaus „**Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka**“ dalyje, jeigu specifinis vykdymo terminas nėra nurodytas pačioje keitimo paraiškoje.
142. Keičiant Keičiamo fondo vienetus į Subfondo vienetus Valdymo įmonė tiesiogiai perveda lėšas (atitinkančias keičiamų vienetų vertę) į Subfondą iš Keičiamo fondo ir priskiria jas kaip apmokėjimą už Subfondo vienetus bei įvykdžiusi keitimo paraišką atitinkamai atlieka įrašus tiek Keičiamo fondo, tiek Subfondo investicinių vienetų apskaitoje.
143. Aiškumo dėlei pažymima, kad kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyviai, norėdami keisti savo turimas vienetus / akcijas į Subfondo vienetus, turi atitikti informuotojo investuotojo kriterijus.

**Subfondo dalyvių teisė keisti Subfondo vienetus į kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus / akcijas**

144. Investuotojai turi teisę keisti Subfondo vienetus į kitų atitinkamu laikotarpiu platinamų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus ar akcijas.

145. Investuotojas, norintis sužinoti į kokių kolektyvinio investavimo subjektų vienetus / akcijas gali keisti Subfondo vienetus, turi kreiptis į Valdymo įmonę Prospekte nurodytais kontaktais, o Valdymo įmonė gavusi tokį užklausimą pateikia Investuotojui tokių kolektyvinio investavimo subjektų sąrašą, jų prospektus ir taisykles bei kitą Investuotojui reikalingą informaciją bei keitimo paraiškos formą.
146. Paraiškos keisti Subfondo vienetus turi būti pateikiamos Valdymo įmonei tais pačiais terminais, kaip ir vienetų išpirkimo paraiškos (žiūrėti šių Taisyklių skyriaus „**Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka**“). Subfondo keitimo paraiškos yra vykdomos vieną kartą per mėnesį (kaip ir išpirkimai). Apskaičiavus to mėnesio Subfondo GAV ir nustačius keičiamiems vienetais tenkantį GAV dydį yra rezervuojamos šios lėšos vienetų keitimo vykdymui.
147. Pirmiau nurodytos lėšos atitinkančios keičiamų vienetų vertę iš Subfondo į kitą fondą yra pervedamos iki to fondo (į kurio vienetus keičiami laisvi vienetai) taisyklėse numatyto termino apmokėti už įsigyjamus vienetus pabaigos.
148. Prieš vykdant keitimo paraiškas yra apskaičiuojamas keitimo koeficientas, padalinant fondo (į kurį yra keičiami vienetai) vienetų vertę iš keičiamų vienetų vertės.
149. Įvykdžius keitimo paraišką yra atliekami šie įrašai: (i) Subfondo, kurio vienetai yra keičiami – sumažinamas visų vienetų skaičius; (ii) fonde, į kurio vienetus yra keičiami Subfondo vienetai – padidinamas išleistų vienetų skaičius; (iii) Investuotojo apskaitoje – pakeičiamas vienetų skaičius į kito fondo vienetų skaičių.
150. Vykdamas Subfondo vienetų keitimą Investuotojui nėra išmokamos lėšos už keičiamus Subfondo vienetus ir Investuotojas negali šiomis lėšomis laisvai disponuoti.
151. Už vienetų keitimą yra taikomas iki 2 procentų nuo keičiamų vienetų vertės mokestis, kurio tikslų dydį galima sužinoti kreipiantis į Valdymo įmonę Prospekte nurodytais kontaktais.

#### **Investicinių vienetų klasės**

152. Kiekvieną iš Subfondų gali sudaryti trijų klasių Subfondo vienetai (A, B ir C). A (USD) klasės vienetai išreikšti USD ir į šią klasę investuojama USD. B (EUR) klasės vienetai išreikšti EUR ir į šią klasę investuojama EUR; C (EUR) klasės vienetai išreikšti EUR ir į šią klasę investuojama EUR.
153. Subfondo „ATP M“ C klasė yra skirta taip vadinamiesiems SEED investuotojams, kurie į Subfondą<sup>3</sup> investavo laikotarpiu, kai Subfondas neturėjo savo veiklos istorijos ir nebuvo pritraukęs jokių investuotojų (t. y. investuotojai, kurie tapo pirmaisiais Subfondo investuotojais ir investavo į Subfondą 2013 m. sausio mėnesį) arba kurie per pirmuosius pilnus Subfondo veiklos metus investavo daugiau negu 500 000 EUR (t. y. per 2013 m.). Visi šias sąlygas atitinkantys investuotojai gali pateikti konvertavimo paraiškas ir savo turimus A arba B klasės vienetus konvertuoti į C klasės vienetus arba sudaryti naujas sutartis dėl šios klasės vienetų įsigijimo. SEED investuotojams padalinama dalis Valdymo įmonės gaunamų mokesčių (t. y. 60 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Valdymo mokesčio bei 80 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Sėkmės mokesčio).

---

<sup>3</sup> Ka šis Subfondas dar veikė kaip specialusis atvirojo tipo alternatyvaus investavimo investicinis fondas.

154. Subfondo „ATP H“ C klasė yra skirta taip vadinamiesiems SEED investuotojams, kurie į Subfondą „ATP M“<sup>4</sup> investavo laikotarpiu, kai Subfondas „ATP M“ neturėjo savo veiklos istorijos ir nebuvo pritraukęs jokių investuotojų (t. y. investuotojai, kurie tapo pirmaisiais Subfondo „ATP M“ investuotojais ir investavo į Subfondą „ATP M“ 2013 m. sausio mėnesį) arba kurie per pirmuosius pilnus Subfondo „ATP M“ veiklos metus investavo daugiau negu 500 000 EUR (t. y. per 2013 m). Visi šias sąlygas atitinkantys investuotojai galės pateikti konvertavimo paraiškas ir savo turimus A arba B klasės vienetus konvertuoti į C klasės vienetus arba sudaryti naujas sutartis dėl šios klasės vienetų įsigijimo. SEED investuotojams padalinama dalis Valdymo įmonės gaunamų mokesčių (t. y. 60 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Valdymo mokesčio bei 80 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Sėkmės mokesčio).
155. A ir B klasės yra platinamos neterminuotai Investuotojams ir jie laisvai pasirinkdami gali įsigyti bet kurios iš šių dviejų klasių Subfondo vienetus nepriklausomai nuo investuojamos sumos dydžio ir investavimo laikotarpio.
156. Kiekvienos Subfondo vienetų klasės GAV (ir investicinio vieneto vertė) yra skaičiuojama atskirai ir kiekvienai Subfondo vienetų klasei atskirai yra apskaičiuojami Subfondo Valdymo ir Sėkmės mokesčiai (detaliau aprašoma Taisyklių XV skyriuje).
157. Pradėjus platinti B (EUR) Subfondo vienetų klasę, šiai klasei nustatoma, analogiška kaip ir A (USD) klasės aukščiausios pasiektos ribos skaitinė vertė (HWM), tačiau išreikšta EUR (pvz. jeigu A klasės aukščiausia pasiekta riba yra 120 USD/vienetui, tai pirmą kartą išleidžiant B klasės vienetus, bus laikoma, jog B klasės HWM yra 120 EUR/vienetui).
158. Pradėjus platinti B arba C (EUR) Subfondo vienetų klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina lygi einamojo mėnesio A klasės Subfondo vienetų kainai. Vieneto kaina atitinka skaitinę vertę (t. y. pvz. jeigu pirmą kartą Subfondo B klasės vienetų įsigijimo paraiška būtų sudaryta 2018 m. vasario mėnesį ir lėšos pervestos Taisyklėse nustatytais terminais, o apskaičiuota A klasės vieneto vertė paskutinei 2018 m. vasario mėnesio darbo dienai būtų lygi 120 USD, tai pirmą kartą B klasės vienetai būtų išleidžiami už 120 EUR). Sekantiems skaičiavimas klasių vienetų vertės bus skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Fondo GAV.

<b>Klasė</b>	<b>Valdymo mokestis</b>	<b>Sėkmės mokestis</b>	<b>Platinimo mokestis</b>
A (USD) klasė	1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV	20 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
B (EUR) klasė	1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV	20 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
C (EUR) klasė	2 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV, bet ne daugiau negu 5 000	Netaikomas.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos.

<sup>4</sup> Kai šis Subfondas dar veikė kaip specialusis atvirojo tipo alternatyvaus investavimo investicinis fondas.

	EUR per metus.		
--	----------------	--	--

159. iškumo dėlei pažymima, kad Investuotojų:
- 159.1. į Subfondą suinvestuotos lėšos EUR arba USD Subfondo sąskaitoje gali būti laikomos ir kita negu atitinkamos Subfondo vienetų klasės valiuta;
- 159.2. Fondo valdytojo ar investicinio komiteto sprendimu dalis Subfondo portfelyje esančių lėšų gali būti apdraudžiamos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (angl. *Hedge*), tokio draudimo kaštai tenka visam Subfondo portfeliui, o ne atskirai Subfondo vienetų klasei. Pvz. jeigu į B (EUR) klasę būtų investuotas 1 mln. EUR, iš kurių pusė sumos būtų konvertuojama į USD investavimo tikslais ir ši suma būtų apdraudžiama nuo svyravimų EUR atžvilgiu išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, tokio draudimo kaštai (kaip ir tokio sandorio teigiamas arba neigiamas rezultatas) tektų visam Subfondui, o ne tik B (EUR) klasei;
- 159.3. kadangi Subfondo investicinis portfelis yra bendras (t.y. ir USD, ir EUR, ir kitomis valiutomis denominuotos investicinės priemonės arba lėšos sudaro bendrą Subfondo investicijų portfelį), skirtingų valiutų klasės nereiškia, jog atitinkamos valiutos klasės Subfondo vienetai absoliučiai neturės tos valiutos rizikos (pvz. B (EUR) klasės vienetai gali patirti nuostolį dėl EUR/USD svyravimų dėl to, jog dalis Subfondo portfelio bus investuojama USD valiuta).

### **XIII. INVESTICINIŲ VIENETŲ IŠPIRKIMO IR KEITIMO SUSTABDYMO PAGRINDAI IR TVARKA**

160. Teisę sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą turi Valdymo įmonė (ne ilgiau kaip 3 mėnesiams per metus) ir Lietuvos bankas. Išpirkimas ir keitimas gali būti sustabdomas, jeigu:
- 160.1. tai būtina siekiant apsaugoti visuomenės, o kartu ir Investuotojų interesus nuo galimo Subfondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo, kai nepalanki investicinių priemonių rinkos padėtis ir sumažėjusi investicinių priemonių portfelio vertė;
- 160.2. nepakanka lėšų išmokėti už išperkamus Subfondo investicinius vienetus, o turimų investicinių priemonių pardavimas (realizavimas) būtų nuostolingas;
- 160.3. tokią poveikio priemonę pritaiko priežiūros institucija;
- 160.4. kitais teisės aktų nustatytais atvejais.
161. Nuo sprendimo sustabdyti Subfondo investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą priėmimo momento draudžiama:
- 161.1. priimti išpirkimo ir keitimo paraiškas;
- 161.2. atsiskaityti už Subfondo investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.
162. Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą priėmimo momento draudžiama atlikti Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo veiksmus bei atsiskaityti už Subfondo vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki sprendimo sustabdyti išpirkimą ir keitimą priėmimo.
163. Apie išpirkimo ir keitimo sustabdymą Valdymo įmonė nedelsiant praneša platintojams ir Lietuvos bankui, taip pat apie tai privalomai paskelbia visuomenės informavimo priemone –



internetinėje Valdymo įmonės svetainėje (informacinės visuomenės informavimo priemone), nurodytoje šių Taisyklių 3 punkte. Papildomai apie Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo sustabdymą Valdymo įmonės valdybos sprendimu gali būti skelbiama ir periodiškai leidžiamame ir platiname informaciniame leidinyje (laikraštyje, žurnale, ar kitame leidinyje).

164. Taip pat apie Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo sustabdymą turi būti nedelsiant pranešama Investuotojams elektroniniu paštu ar kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu.

#### **XIV. TURTO ĮVERTINIMO, INVESTICINIO VIENETO VERTĖS APSKAIČIAVIMO IR SKELBIMO TVARKA**

165. Subfondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis Lietuvos banko patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.

166. Kiekvieno Subfondo kiekvienos vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė skaičiuojama atskirai kiekvieno iš Subfondų kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

166.1. aiškumo dėlei pažymima, jog:

166.1.1. naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Subfondo vienetų klasės, t.y. Investuotojo įsigyjama Subfondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Subfondo sutartyje;

166.1.2. naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Subfondo vienetų ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetų po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Subfondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;

166.1.3. atitinkamai Subfondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Subfondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Subfondo skirtingų klasių GAV. Skirtingų Subfondo klasių GAV laikotarpiu X yra palyginami visą turtą konvertavus į USD ir naudojant laikotarpio X valiutų keitimo kursą;

166.1.4. visi mokesčiai (bendri ir klasių mokesčiai) yra apvalinami dviejų skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei trečias skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai antras skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei trečias skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plus begalybę.

- 166.2. pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Subfondo turtas, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;

- 166.3. nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Subfondo viso turto proporcija pagal žemiau nurodytą formulę:

$$\text{Subfondo vienetų klasei tenkanti viso turto dalis} = \frac{A * B * C}{D}$$

A – atitinkamos vienetų klasės praėjusio periodo (X-1) galutinė vieneto vertė;

B – klasės valiutos su USD kursas GAV skaičiavimo dienai (taikoma tik, kai skaičiuojama EUR klasėms tenkanti Subfondo turto dalis);

C – atitinkamos vienetų klasės ataskaitiniu periodu (X) Subfondo vienetų kiekis (neatsižvelgiant į per X periodą pateiktas įsigijimo / išpirkimo paraiškas);

D – EUR klasių  $A*B*C$  ir USD klasės  $A*C$  suma.

- 166.4. atitinkamai klasei tenkanti Subfondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Subfondo mokesčių dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Subfondo vienetų daliai tenkančią Subfondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;
- 166.5. po bendrųjų mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Subfondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčio dalimi;
- 166.6. po pirmiau aprašytų mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Subfondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu (jei taikomas).
- 166.7. nuo A ir B klasių nuskaičiuoto 80% Sėkmės mokesčio ir 60% valdymo mokesčio dalys pridedamos prie C klasės GAV;
- 166.8. po Sėkmės mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamo Subfondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaičiuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama atitinkamos klasės Subfondų vienetų GAV. Tokia GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- 166.9. apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Subfondų vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Subfondų vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Subfondo GAV.
167. Aiškumo dėlei pažymima, kad bendra Subfondo GAV yra apskaičiuojama sudedant galutines skirtingų klasių Subfondų GAV ir įvykdžius to laikotarpio įsigijimo bei išpirkimo paraiškas (punktas aukščiau).
168. GAV skaičiuojama iš Subfondą sudarančio turto vertės atimant Subfondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojama Fondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.
169. Turtas (ar jo dalis) turi būti nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.
170. Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.
171. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.
172. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

173. Užsienio valiuta denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatyme įstatymo 5 straipsnio 3 dalies 1 punkto ir 4 dalies 2 punkto nuostatomis (Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį arba Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia).
174. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.
175. Subfondo konkrečios klasės investicinių vienetų vertė skaičiuojama Subfondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Subfondo investicinių vienetų skaičiaus. Subfondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei penktas skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai ketvirtas skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei penktas skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.
176. Subfondo klasių GAV nustatomos kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiamos iki sekančio kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val. Apskaičiuotos klasių Subfondo GAV ir klasių investicinių vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje [www.orion.lt](http://www.orion.lt). Visais atvejais Subfondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).
177. Subfondo ir Fondo finansinės ataskaitos sudaromos eurais. Subfondo GAV ir Subfondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant eurais (B ir C klasės) ir USD (A klasė). Valiutų, naudojamų sudaryti Subfondo finansines ataskaitas ir apskaičiuoti GAV, t.y. eurų ir USD valiutų kursų santykis nustatomas Taisyklių 173 punkte nustatyta tvarka. Sudarant Subfondo ataskaitas, Subfondo turtas ir įsipareigojimai perskaičiuojami į finansinių ataskaitų valiutą pagal paskutinės ataskaitinio laikotarpio dienos kursą, o pajamos ir sąnaudos perskaičiuojamos pagal sandorio dienos kursą.
178. Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal GAV skaičiavimo procedūrose nurodytą ir vertinimo dieną viešai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*), išskyrus atvejus, kai:
- 178.1. priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojami tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
- 178.2. pagal Taisyklių 178.1 punkte pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojami reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
- 178.3. per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina (angl. *closing price*), jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- 178.4. priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertė.
179. Atliekant Subfondo turto vertinimą, kai dar vyko prekyba užsienio reguliuojamose rinkose, pagal kurių duomenis turi būti skaičiuojami grynieji aktyvai, gali būti taikoma paskutinė žinoma

prekybos kaina (angl. *last traded price*) arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos atsirado aplinkybių, dėl kurių paskutinė vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė.

180. Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalėse prekybos sistemose, tikrajai vertei nustatyti naudojama uždarymo kaina (angl. *closing price*) tos daugiašalės sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu.
181. Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė – vertinama pagal tikėtina pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
182. Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.
183. Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtina pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą priežiūros institucijos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodikoje arba Valdymo įmonės nustatytoje GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

#### **XV. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO, KEITIMO IR IŠPIRKIMO KAINOS NUSTATYMO TVARKA**

184. Subfondo vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos skaičiuojamos bei skelbiamos atskirai kiekvienai klasei, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nustatytų principų.

##### **Pardavimo kaina**

185. Subfondo „ATP H“ veiklos pradžioje A klasės investicinio vieneto pradinė vertė lygi 100 USD. Vėliau investiciniai vienetai yra parduodami už vieneto vertę pagal paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos Subfondo GAV.
186. Pradėjus platinti Subfondo „ATP H“ B arba C (EUR) klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina bus lygi einamojo mėnesio A klasės Fondo vienetų kainai. Vieneto kaina atitiks skaitinę vertę (t. y. to mėnesio, kai buvo pradėta platinti nauja klasė, A klasės Fondo vienetų vertė būtų lygi 120 USD, tai naujos B (EUR) arba C (EUR) klasės pradinė vienetų kaina būtų 120 EUR). Sekantiems skaičiavimas klasių vienetų vertės bus skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Subfondo GAV.
187. Subfondo „ATP M“ A ir B klasių vienetai yra parduodami už vieneto vertę pagal paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos tai konkrečiai klasei tenkančią Subfondo GAV.
188. Į pardavimo kainą nėra įtraukiamas platinimo mokestis, kurį Investuotojas turi sumokėti papildomai.

### **Išpirkimo kaina**

189. Subfondo klasės investicinio vieneto išpirkimo kaina yra lygi Subfondo klasės vieneto vertei pagal einamojo kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos klasės GAV. Subfondo investiciniai vienetai išperkami netaikant papildomų mokesčių.

### **Keitimo kaina**

190. Subfondo vienos klasės vienetai keičiami į kitos klasės vienetus pagal paskutinės mėnesio (kurį gauta keitimo paraiška) darbo dienos Subfondo atitinkamos klasės vienetų vertę.
191. Detali Subfondo skirtingų klasių vienetų keitimo procedūra yra apibrėžta šių Taisyklių XII skyriuje.

### **Pardavimo ir išpirkimo kainos skelbimas**

192. Subfondo klasių investicinių vienetų kainos apskaičiuojamos kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai po Subfondo klasių GAV vertinimo. Apskaičiuotos Subfondo klasių GAV ir investicinio vieneto vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje [www.orion.lt](http://www.orion.lt) ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val.

## **XVI. SUBFONDO PAJAMŲ SKIRSTYMO DAŽNUMAS, METODAI IR IŠMOKĖJIMO TVARKA**

193. Subfondo Investuotojams dividendai nebus mokami.
194. Subfondo pajamos bus skiriamos Subfondo išlaidoms padengti, o tuo atveju, jeigu Subfondo pajamų suma viršys Subfondo išlaidas, likusi Subfondo pajamų dalis bus reinvestuojama siekiant padidinti Subfondo investicinių vienetų vertę.
195. Subfondo pelnas nebus skirstomas.

## **XVII. INFORMACIJOS APIE FONDĄ SKELBIMO TVARKA**

196. Visas Fondo ir Subfondų veiklos ir finansines ataskaitas Valdymo įmonė pateikia Lietuvos bankui ir Investuotojams, kurie kreipiasi į Valdymo įmonę dėl šios informacijos suteikimo.
197. Fondo ir Subfondų kiekvienų finansinių metų finansinės ataskaitos sudaromos nacionaline valiuta (eurais). Finansinių metų ataskaitos (Investuotojų prašymu) ir visa kita informacija Investuotojams siunčiama Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu elektroniniu paštu arba kitu šioje sutartyje nurodytu būdu.
198. Valdymo įmonė Lietuvos bankui ir Investuotojams (elektroniniu paštu ar atvykus į Valdymo įmonę) teikia:
- 198.1. Prospektą;
  - 198.2. Taisykles;
  - 198.3. Fondo ir Subfondų kiekvienų finansinių metų ataskaitą;
  - 198.4. Subfondų kiekvienų finansinių metų pirmųjų 6 mėnesių ataskaitą.

## **XVIII. FONDO (SUBFONDO) PANAIKINIMO PAGRINDAI BEI PROCEDŪRA**

199. Valdymo įmonė gali nuspręsti panaikinti Fondą ar Subfondą šiais atvejais:
- 199.1. perdavus valdymą kitai valdymo įmonei;
  - 199.2. panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą;
  - 199.3. pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
  - 199.4. iškelus Valdymo įmonei bankroto bylą;
  - 199.5. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo;
  - 199.6. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktuose numatytais atvejais.
200. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Fondo ar Subfondo panaikinimo, Fondo ar Subfondo investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas bei keitimas, jeigu toks yra vykdomas, nutraukiamas. Valdymo įmonės sprendime panaikinti Fondą ar Subfondą yra nustatoma Fondo ar Subfondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir Investuotojais tvarka ir terminai.
201. Investuotojai apie sprendimą padalinti (t. y. likviduoti) Fondą ar Subfondą informuojami elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po sprendimo priėmimo.
202. Fondo ar Subfondo dalijimo dieną iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Subfondų vienetai po to, kai Fondas ar Subfondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais. Konkreti Fondo ar Subfondo dalijimo diena yra nustatoma Valdymo įmonės sprendime dėl Fondo ar Subfondo dalijimo arba atskirame sprendime tais atvejais, kai neįmanoma iš anksto nustatyti konkrečios Fondo ar Subfondo dalijimo dienos. Bet kuriuo atveju apie tikslią Fondo ar Subfondo dalinimo dieną, kurią bus apskaičiuojama išperkamų investicinių vienetų vertė ir vykdomas Fondo ar Subfondo investicinių vienetų išpirkimas, Investuotojai bus informuojami elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po atitinkamo sprendimo priėmimo.
203. Jei Fondo ar Subfondo dalijimo metu teisme nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Subfondo sąskaita, Fondas ar Subfondas dalijamas tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose.
204. Jei dalijimo metu paaiškėja, kad Fondą ar Subfondą sudarančio turto padengti jo sąskaita priimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių Fondo ar Subfondo prievolių, jeigu ji tinkamai vykdė IISKISĮ ir Taisyklėse jai nustatytas pareigas.
205. Fondo ar Subfondo panaikinimo atveju Fondo ar Subfondo turtas bus realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems investuotojams
206. Teisės aktuose nustatytais atvejais sprendimą dėl Fondo ar Subfondo panaikinimo gali priimti ir Lietuvos bankas arba Depozitoriumas.
- ## **XIX. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA**
207. Taisyklės priimamos ir keičiamos Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja Valdymo įmonės valdybos sprendime nurodytą datą.

208. Tuo atveju, jeigu Taisyklių pakeitimai nėra esminiai, t. y. Taisyklės yra tik atnaujinamos, tokie Taisyklių atnaujinimai įsigalioja nuo Valdymo įmonės valdybos sprendimo patvirtinti atnaujintas Fondo Taisykles priėmimo dienos (nebent tokiame sprendime būtų nurodyta vėlesnė data). Šiuo atveju atnaujintos Taisyklės yra paskelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje, o Lietuvos bankui yra pateikiama atnaujintų Taisyklių redakcija.
209. Tuo atveju, jeigu ketinami atlikti Taisyklių pakeitimai yra laikomi esminiais, apie ketinamus atlikti pakeitimus Investuotojai elektroniniu paštu arba kitu Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nurodytu būdu informuojami ne mažiau kaip likus 1 mėnesiui iki pakeitimų įsigaliojimo. Esminiais pakeitimais yra laikomi Taisyklių pakeitimai, kurie padidintų Subfondų investicinę riziką, numatytų papildomus įsipareigojimus Investuotojams, sumažintų Valdymo įmonės pareigas ir/ar kitaip iš esmės galėtų paveikti Investuotojų interesus.
210. Valdymo įmonės pranešime Investuotojams apie esminius Fondo taisyklių pakeitimus turi būti nurodyta numatomų pakeitimų esmė ir turinys, paaiškinama, kokią įtaką numatomi pakeitimai turės Investuotojų interesams bei investicijoms bei nurodoma, kad Investuotojai turi teisę pareikalauti išpirkti Subfondo investicinius vienetus be jokių atskaitymų iki esminių Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo.

## **XX. NAUJŲ SUBFONDŲ STEIGIMO TVARKA**

211. Valdymo įmonės valdybos sprendimu gali būti steigiami nauji Subfondai. Nauji steigiami Subfondai pradeda veiklą, kai jų steigimo dokumentams pritaria Lietuvos bankas ir juos patvirtina Valdymo įmonės valdyba.